



SALUTEM FUND SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

SALUTEM Realitní Podfond

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o Fondu a Podfondu	4
3	Údaje o osobě Auditora	5
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi.....	5
5	Údaje o Depozitáři	6
6	Investiční cíle Podfondu	7
7	Investiční strategie Podfondu	8
8	Limity pro omezení a rozložení rizika.....	9
9	Rizikový profil	10
10	Účetní období a způsob investování Podfondu	15
11	Pravidla pro hospodaření Podfondu	16
12	Pravidla pro přijímání úvěrů a zápůjček	17
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem.....	17
14	Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi.....	18
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	24
16	Další informace.....	26
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	28

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu mají následující pojmy tento význam:

„**Administrátor**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 tohoto statutu.

„**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v čl. 3.1 tohoto statutu, která Fondu poskytuje auditorské služby.

„**ČNB**“ znamená Českou národní banku, jak je definována v čl. 16.5 tohoto statutu.

„**Depozitář**“ znamená společnost Československá obchodní banka, a.s., jak je definována v čl. 5 tohoto statutu, která pro Fond vykonává činnost depozitáře.

„**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. č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, resp. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

„**Fond**“ znamená SALUTEM FUND SICAV, a.s., jak je definován v čl. 2.1 tohoto statutu.

„**Investiční akcie**“ znamená investiční prioritní akcie a investiční výkonnostní akcie, nevyplyvá-li ze znění tohoto statutu něco jiného.

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

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

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

„**Nemovitostní společnost**“ znamená akciová společnost, společnost s ručením omezeným 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.

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.

„**Obhospodařovatel**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 tohoto statutu.

„**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice.

„**Podfond**“ znamená SALUTEM Realitní Podfond jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu.

„**Účast**“ znamená majetková účast Fondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v obchodní korporaci ve smyslu Zákona o obchodních korporacích a v obdobných právnických osobách podle zahraničního práva;

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

„**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

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

Hovoří-li tento statut o „akciích Podfondu“, rozumí se tím příslušné Investiční akcie vydané Fondem k Podfondu.

2 Základní údaje o Fondu a Podfondu

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: SALUTEM FUND SICAV, a.s.
- b) Sídlo: Praha
- c) Identifikační číslo: 09074511
- d) Fond je akciovou společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25240.

2.2 Ke dni schválení tohoto statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

2.3 Fond je ke dni 02.04.2020 zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona. Podfond je do výše uvedeného seznamu zapsán ke dni 17.4.2020.

2.4 Údaje o Podfondu:

Název: SALUTEM Realitní Podfond

2.5 Podfond je založen na dobu neurčitou.

2.6 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním Investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

2.7 Obhospodařovatelem Podfondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s.

2.8 Administrátorem Podfondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s.

2.9 Fond ani Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

3 Údaje o osobě Auditora

3.1 Údaje o osobě Auditora:

- a) Název: NEXIA AP a.s., se sídlem: Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600
- b) Identifikační číslo: 48117013
- c) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14203
- d) Číslo osvědčení Auditora: 096

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu:

- e) ověření účetní závěrky Podfondu (§ 187 Zákona),
- f) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou (§ 292 Zákona).

4 Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi

4.1 Základní údaje

AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále také jako „Investiční společnost“).

4.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4.4.2007, jež nabylo právní moci dne 4.4.2007.

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

4.4 Investiční společnost je jediným členem představenstva Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost pověří svého zmocněnce v souladu s § 154 odst. 3 Zákona.

4.5 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.6 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:

- a) obhospodařování Podfondu:
 - (i) správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
 - (ii) řízení rizik spojených s investováním.
- b) administrace Podfondu:
 - (i) vedení účetnictví Podfondu,
 - (ii) poskytování právních služeb,
 - (iii) compliance,
 - (iv) vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,

- (v) oceňování majetku a dluhů Podfondu v rozsahu stanoveném čl. 10.3 tohoto statutu,
 - (vi) výpočet aktuální hodnoty Investičních akcií Podfondu,
 - (vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
 - (viii) vedení seznamu vlastníků Investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu,
 - (ix) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
 - (x) zajišťování vydávání Investičních akcií a odkupování, nakupování a odprodeje Investičních akcií vydávaných k Podfondu,
 - (xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
 - (xii) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn,
 - (xiii) vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
 - (xiv) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,
 - (xv) oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
 - (xvi) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu,
 - (xvii) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
 - (xviii) vedení evidence o vydávání a odkupování, nakupování a odprodejích Investičních akcií vydávaných k Podfondu,
 - (xix) nabízení investic do Podfondu.
- c) Další činnosti vykonávané na základě smlouvy či zákona, které nejsou zahrnuty v rámci obhospodařování ani administrace.

5 Údaje o Depozitáři

5.1 Základní údaje

- a) Název: **Československá obchodní banka, a.s.**
- b) Sídlo: Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
- c) Identifikační číslo: 000 01 350
- d) Depozitář je akciovou společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46.

5.2 Činnost Depozitáře ve vztahu k Podfondu:

Depozitář pro Podfond provádí činnosti dle § 60 Zákona, 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).
- 5.3 Depozitář pro Podfond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 Zákona, zejména zda v souladu se Zákonem, 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.
- 5.4 Depozitář pro Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- 5.5 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem.
- 5.6 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona vykonávány Depozitářem mohou být svěřeny jiné osobě.

6 Investiční cíle Podfondu

- 6.1 Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastníci Investiční akcie vydané k Podfondu, a to na základě investic do poskytování úvěrů, zápůjček a investic do Účástí, zjm. Účástí v Nemovitostních společnostech, jiných obchodních společnostech a bytových družstev, které se mimo jiné zabývají nákupem, výstavbou, správou, pronájmem a prodejem všech typů Nemovitostí, zejména bytů, bytových domů, rodinných domů, pozemků a nerezidenčních (komerčních) nemovitostí, případně investováním do cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem především v rámci Evropské unie, Spojeného království Velké Británie a Severního Irska, Spojených států amerických a Izraele. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investiční strategií dle čl. 7 Statutu dále reinvestována.
- 6.2 Podfond bude rovněž odkupovat a prodávat pohledávky skrze společnosti, ve kterých má majetkovou účast. Součástí strategie je tedy i diversifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.
- 6.3 Podfond bude dále poskytovat úvěry, zápůjčky, příplatky mimo základní kapitál či jiná obdobná plnění Nemovitostním společnostem, jiným obchodním společnostem a bytovým družstvům. Výnosy z investic tak budou představovat zejména příjem z podílů

na zisku Nemovitostních společností a z úroků z poskytnutých úvěrů či jiných obdobných plnění Nemovitostním společností.

- 6.4 Podfond může a nemusí být plně zainvestován.
- 6.5 Investice je vhodná pro kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu vyššího zhodnocení investovaných prostředků.
- 6.6 Podfond je výnosovým investičním zařízením, to znamená, že zpravidla využívá zisk anebo jeho podstatnou část k výplatě protiplnění za odkupy, nákupy nebo odprodeje vybraných druhů Investičních akcií vydaných k Podfondu a popřípadě také výplatě výnosů z majetku Podfondu akcionářům, a zbývající část zisku je dále reinvestována v souladu s investiční strategií Podfondu.
- 6.7 O změnách investičních cílů rozhoduje Obhospodařovatel s předchozím souhlasem dozorčí rady Fondu.

7 Investiční strategie Podfondu

- 7.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
 - a) Majetkové účasti v Nemovitostních společnostech a jiných kapitálových společnostech,
 - b) Investiční cenné papíry,
 - c) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - d) Nástroje peněžního trhu,
 - e) Finančních deriváty podle Zákona,
 - f) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem se splatností nepřesahující 40 let,
 - g) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob dle § 72 odst. 2 Zákona,
 - h) Doplnkově majetkové hodnoty výše neuvedené jako jsou Nemovitosti, majetková práva k Nemovitostem, ochranné známky, movité věci, do výše maximálně 10 % hodnoty majetku Podfondu.
- 7.2 Majetkové hodnoty dle čl. 7.1 písm. a) až g) tohoto statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.
- 7.3 Majetková hodnota dle čl. 7.1. písm. a) tohoto statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 7.4 Investiční limity ve vztahu k majetkovým hodnotám, do kterých může být majetek Podfondu investován, jsou vymezeny v čl. 8 tohoto statutu.
- 7.5 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.6 Podfond bude využívat long i short pozice a investiční horizont od se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.

- 7.7 Investice Podfondu dle čl. 7.1 tohoto statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 7.8 Podfond bude investovat zejména v amerických dolarech (USD), eurech (EUR) a českých korunách (CZK). Podfond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské Unie.
- 7.9 Návratnost investice do Podfondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným, ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.10 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v čl. 12 tohoto statutu.
- 7.11 Obhospodařovatel je po předchozím schválení valnou hromadou Fondu oprávněn použít majetek Podfondu k poskytnutí daru, zajištění závazku jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním, za předpokladu, že taková transakce negativně neovlivní plnění investičních cílů Podfondu dle čl. 6 tohoto statutu. Splnění podmínek dle tohoto článku Statutu se v případě uvedeném v čl. 12 tohoto statutu nevyžaduje.
- 7.12 Změna investiční strategie a dalších náležitostí tohoto statutu:
O změnách tohoto statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel s předchozím souhlasem dozorčí rady Fondu. Aktualizaci informací obsažených v tomto statutu může Obhospodařovatel provádět bez předchozího souhlasu dozorčí rady.
- 7.13 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.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

- 8.1 Základní investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:
- a) Majetkové hodnoty dle čl. 7.1 písm. a) až g) tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.
 - b) Majetkové hodnoty dle čl. 7.1 písm. h) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty majetku Podfondu.
 - c) Hodnota investice do jedné účasti v Nemovitostní společnosti, resp. jiné kapitálové společnosti maximálně do výše 95 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech účastí dle tohoto statutu maximálně do výše 100 % hodnoty majetku Podfondu.
 - d) Hodnota investice do investičních cenných papírů a cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem vydaných týměž emitentem maximálně do výše 75 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech investičních cenných papírů a cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem maximálně do výše 100 % hodnoty majetku Podfondu.
 - e) Hodnota investice do nástroje peněžního trhu vydaného týměž emitentem

maximálně do výše 75 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech nástrojů peněžního trhu maximálně do výše 95 % hodnoty majetku Podfondu.

- f) Hodnota investice do úvěrů a zápůjček témuž dlužníkovi maximálně do výše 75 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech úvěrů a zápůjček maximálně do výše 100 % hodnoty majetku Podfondu.
- g) 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 fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

8.2 Minimální likvidní prostředky Podfondu

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 300.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

8.3 Míra využití pákového efektu nepřesáhne 400 % fondového kapitálu Podfondu. Celková expozice Podfondu vůči derivátovým pozicím určená standardní závazkovou metodou nepřesáhne 100 % fondového kapitálu Podfondu.

8.4 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

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

8.5 Obhospodařovatel není povinen dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Fondu a limity pákového efektu:

- a) po dobu dvou (2) let od vzniku Fondu;
- b) pokud Fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
- c) po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace; a
- d) pokud dříve rozhodl, že na účet Fondu nebudou realizovány nové investice.

9 Rizikový profil

Obhospodařovatel Podfondu 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.

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

- a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu nebo Nemovitostních

společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu;

- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást 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 či jiných 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 tímto statutem vymezeného způsobu investování;
- d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných 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.

9.2 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 vydaných Fondem k Podfondu v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií vydaných Fondem k Podfondu 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 vydaných Fondem k Podfondu 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 Podfondu, 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 cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu;
- g) Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry. V případě neschopnosti Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných 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 či jiných společností spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná Nemovitostní 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 Nemovitostech v portfoliu Podfondu nebo Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na Nemovitosti v majetku Podfondu nebo Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu. 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 jeho držením plynoucí z právního předpisu nebo z tohoto 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, Nemovitost bude muset být z majetku Podfondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může ukázat obtížným 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 Nemovitosti nebo účastí v Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, znalcem. V důsledku chybného ocenění Nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji Nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti;
- 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, jejíž podíl 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 představenstvo může kdykoliv se souhlasem dozorčí rady rozhodnout o zrušení Podfondu a akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu;
- t) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie

vydané Fondem k Podfondu odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho 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 § 73 odst. 1 písm. f) Zákona;
- v) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Většina aktiv v majetku Podfondu bude vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, základní měnovou hodnotou Podfondu je Česká koruna. 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) Riziko spojené s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Podfondu. Rizika spojená s typy derivátů 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. Repo obchody nesou především riziko protistrany, tj. riziko, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziko, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, riziko spojené 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.

- 9.3 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím čl. 9.1 a 9.2 tohoto 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.

10 Účetní období a způsob investování Podfondu

- 10.1 Zásady pro hospodaření s majetkem v Podfondu vyplývají také ze stanov Fondu.
- 10.2 Účetním obdobím Podfondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo Zákona, nebo zrušením Podfondu, tím nejsou vyloučeny. První účetní období je zahájeno dnem vytvoření Podfondu. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu může stanovit Obhospodařovatel za podmínek dle § 194 písm. b) a § 195 Zákona i bez znalce anebo na základě posudku znalce.
- 10.4 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.
- 10.5 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu, na základě doporučení investičního výboru Podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnicích 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 formou odpovídající čl. 16.1 tohoto statutu.
- 10.6 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 10.7 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Podfondu. Investiční výbor Podfondu má tři členy a je poradním orgánem. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to dva členy na společný návrh všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu a jednoho člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Podfondu. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě e-mailové zprávy je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem Podfondu a jednotlivými členy investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici

za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel na žádost akcionáře Podfondu bez zbytečného odkladu.

- 10.8 Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

11 Pravidla pro hospodaření Podfondu

- 11.1 O vytvoření Podfondu rozhodlo představenstvo Fondu v souladu s Článkem 4 stanov Fondu.
- 11.2 Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.
- 11.3 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem vzniklé v souvislosti s její investiční činností v rámci Podfondu (včetně souvislosti s vytvořením Podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením) lze použít pouze majetek v Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem tohoto Podfondu.
- 11.4 Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné konkrétnímu Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 11.5 Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Podfondu, který Fond vytvořil, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů Fondu v poměru k jejich fondovému kapitálu nebo jiným spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat zájmy akcionářů Fondu.
- 11.6 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů
- Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
 - 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 výplatě podílu na zisku, 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.
 - V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku, a to na základě návrhu Obhospodařovatele a po předchozím vyjádření investičního výboru. Podílem na zisku akcionářů vlastnicích Investiční akcie je dividenda určená poměrem akcionářova podílu na fondovém kapitálu Podfondu připadajícího na

jednotlivé druhy Investičních akcií podle tohoto statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu valnou hromadou.

- d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do šesti měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.
- e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a představenstva na výplatu tantiém.
- f) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.

12 Pravidla pro přijímání úvěrů a zápůjček a poskytování zajištění

- 12.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 40 let a to za podmínek odpovídajících standardu na trhu.
- 12.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Podfondu.
- 12.3 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.

13 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem

- 13.1 Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu dle čl. 6 tohoto Statutu.
- 13.2 Podmínky sjednání repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené v tomto statutu.
- 13.3 Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Podfondu.
- 13.4 Na účet Podfondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení. Podfond může sjednat derivát, je-li:
 - a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení; nebo
 - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
 - c) sjednán s osobou, na níž má Podfond Účast umožňující ovládat tuto osobu.
- 13.5 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Podfondu mohou být:
 - a) Akcie

- b) Akciové indexy
- c) Úrokové míry
- d) Úrokové indexy
- e) ETF a obdobné investiční nástroje
- f) Měny ve kterých Podfond provádí investice.

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

- 14.1 Fond vydává k Podfondu kusové prioritní investiční akcie a kusové výkonnostní investiční akcie. Výkonnostní investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno. Prioritní investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.
- 14.2 Prioritní investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Výkonnostní investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani jiném veřejném trhu.
- 14.3 Hodnota Investiční akcie je vyjádřena v českých korunách (Kč). Investice do Podfondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v českých korunách (Kč).
- 14.4 Akcionáři Podfondu mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, které jim udělují právní předpisy a stanovy Fondu.
- 14.5 Podmínkou vydání 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 statutu Podfondu.
- 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 Fondu a tímto statutem;
 - c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených stanovami Fondu a tímto statutem;
 - d) 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 Zákona;
 - e) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
 - f) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto statutu a poslední výroční zprávy.

Nabývání investičních akcií

- 14.7 Investiční akcie může smluvně nabývat osoba investuje-li nejméně:
- částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) přepočtené na české koruny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou ke dni nabytí v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až i) bod 1 Zákona,
 - 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 Zákona,
 - Částku 100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 Zákona.
- 14.8 Investice do prioritních investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku, který činí až 3% z výše investice, a to dle příslušné smlouvy o úpisu. Investice do výkonnostních investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku, který činí až 30% z výše investice, a to dle příslušné smlouvy o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.
- 14.9 Fond emituje k Podfondu Investiční akcie za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle smlouvy o úpisu Investičních akcií, 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. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcii, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

14.10 Distribuční pravidla rozdělení fondového kapitálu Podfondu

Distribuční mechanismus upraven v příloze č. 1 tohoto statutu.

- 14.11 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na Investiční akcie zjištěného na konci rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je společnost účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání příslušného druhu Investiční akcie, se příslušný druh Investiční akcie upisuje za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii.
- 14.12 Aktuální hodnota prioritní investiční akcie pro rozhodné období se určí podílem fondového kapitálu připadající na prioritní investiční akcie ke dni, pro který je

stanovována aktuální hodnota prioritní investiční akcie a počtu vydaných prioritních investičních akcií ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota prioritní investiční akcie.

- 14.13 Aktuální hodnota výkonnostní investiční akcie pro rozhodné období se určí podílem fondového kapitálu připadající na výkonnostní investiční akcie ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota výkonnostní investiční akcie a počtu vydaných výkonnostních investičních akcií ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota výkonnostní investiční akcie.
- 14.14 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla 12x ročně a je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům společnosti. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována.
- 14.15 Investiční akcie jsou emitovány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání Investičních akcií proběhne tak, že Fond předá akcionáři Investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Administrátora v pracovní dny od 9 do 16 hodin.
- 14.16 V 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 akcionáři 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. Akcionář je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně 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.
- 14.17 Administrátor vede seznam akcionářů Podfondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) Zákona).
- 14.18 K převodu výkonnostních investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas představenstva Fondu. Prioritní akcie, které mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, jsou převoditelné bez omezení.
- 14.19 V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Odkupování Investičních akcií

- 14.20 S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.21 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou akcionář doručí Administrátorovi.
- 14.22 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat:
- a) písemnou formou s ověřením totožnosti akcionáře osobním doručením v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 (CET);
 - b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře prostřednictvím distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem akcionáře nebo prostřednictvím datové schránky akcionáře do datové schránky Administrátora.

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

- 14.23 Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií na účet Podfondu od akcionáře ve lhůtě do:
- a) 120 dnů ode dne obdržení žádosti o odkoupení výkonnostních investičních akcií;
 - b) 120 dnů ode dne obdržení žádosti o odkoupení prioritních investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení prioritních investičních akcií v aktuální hodnotě nepřesahující 10.000.000,- Kč (deset milionů korun českých);
 - c) 180 dnů ode dne obdržení žádosti o odkoupení prioritních investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení prioritních investičních akcií v aktuální hodnotě přesahující 10.000.000,- Kč (deset milionů korun českých);

přičemž k odkoupení Investičních akcií používá prostředky z majetku Podfondu.

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

- 14.25 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka), pokud smlouva o úpisu nestanoví jinak, ve výši:
- 5% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 30 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií;
 - 0% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě po uplynutí 30 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.
- 14.26 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 akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie není akcionář povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že akcionář 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 akcionáře. Akcionář je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byla-li akcionáři 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 akcionář 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 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.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

- 14.27 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného v čl. 14.30 tohoto statutu přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona.
- 14.28 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na lhůtu nejdéle 2 let, a to jen je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů akcionářů.
- 14.29 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:
- Dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu;
 - nedostatečná likvidita Podfondu;
 - významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
 - ochrana společného zájmu akcionářů Podfondu; spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;

- e) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří v Podfondu setrvají;
 - f) zánik depozitářské smlouvy.
- 14.30 Klesne-li výše fondového kapitálu Podfondu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 1.250.000,- EUR (milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování Investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Podfondu horní hranice rozpětí, částky odpovídající 1.000.000.000,- EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání Investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií platí § 163 odst. 3 Zákona.
- 14.31 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, je Obhospodařovatel oprávněn v případě nákupu anebo odprodeje prodloužit lhůtu pro konečnou úhradu kupní ceny až na 120 dnů od data odepsání Investičních akcií z majetkového účtu, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy na kupní cenu ve výši určené podle známé aktuální hodnoty Investiční akcie.
- 14.32 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

Výměna Investičních akcií

- 14.33 Investiční akcie jednoho druhu lze na základě písemné žádosti akcionáře vyměnit za investiční akcie jiného druhu (dále jen „konverze“), přičemž:
- a) konverzi lze realizovat ve vztahu akcionářem požadovaném počtu investičních akcií;
 - b) žádost o konverzi musí být učiněna ve formě dle čl. 14.22 tohoto Statutu;
 - c) konverze podléhá souhlasu člena představenstva a dozorčí rady;
 - d) dnem rozhodným pro stanovení hodnoty daného druhu investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného druhu investičních akcií, je poslední den rozhodného období ve smyslu čl. 14.11 tohoto Statutu, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „rozhodný den konverze“);
 - e) Administrátor stanoví objem hodnoty daného druhu investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného druhu investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto investičních akcií k rozhodnému dni konverze;
 - f) pro účely distribuce jednotlivých částí fondového kapitálu se investiční akcie, které mají být konvertovány do jiného druhu investičních akcií, považují za odkupované investiční akcie a investiční akcie, které akcionář na základě konverze nabude, se považují za nově upsané investiční akcie.

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

- 15.1 Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností a činí:
- 0,45 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Podfondu připadající na Prioritní investiční akcie, přičemž úplata se hradí měsíčně dle hodnoty fondového kapitálu Podfondu připadající na Prioritní investiční akcie k poslednímu dni kalendářního měsíce, který předchází kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí.
- 15.2 Úplata Administrátora za administraci majetku Podfondu za kalendářní měsíc, která je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností:
- (a) částku ve výši 70.000,- Kč měsíčně (včetně účetnictví) za každý započatý kalendářní měsíc před přijetím prioritních investičních akcií Podfondu k obchodování na evropském regulovaném trhu, případně na jiném veřejném trhu;
 - (b) částku ve výši 98.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc, kdy prioritní investiční akcie Podfondu budou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, případně jiném veřejném trhu;
 - (c) částku ve výši 180.000,- Kč jako jednorázový poplatek v měsíci, ve kterém dojde k přijetí prioritních investičních akcií Podfondu k obchodování na evropském regulovaném trhu, případně jiném veřejném trhu;
 - (d) 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;
 - (e) od čtvrtého roku trvání investic do prioritních investičních akcií odměna za zprostředkování investic bude činit 1 % p.a. z aktuální výše investice do prioritních investičních akcií. Tato částka je splatná čtvrtletně na základě faktury vystavené Investiční společností.
- 15.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Podfondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 15.1 a 15.2. Statutu úplata dle ceníku, který je součástí smlouvy o výkonu funkce uzavřené s Investiční společností, 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 30 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 pověřeným zmocněncům,
 - 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.
- 15.7 Náklady 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.
- 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,
 - b) až 3% z výše investice dle příslušných smluv o úpisu Investičních akcií, které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou.
- 15.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku Fondu:

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) Investice do výkonnostních investičních akcií až 30% z objemu investice dle smlouvy o úpisu
Investice do prioritních investičních akcií až 3% z objemu investice dle smlouvy o úpisu

Výstupní poplatek (srážka) 5% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 30 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.

0% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě po uplynutí 30 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.

15.10 Pokud u některého typu odměny ani 20 dnů po skončení kalendářního měsíce, za který se odměna platí, nejsou známy některé parametry potřebné pro výpočet odměny, má Investiční společnost právo fakturovat 90% poslední známé odměny jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet odměny známy, dojde k následnému vyúčtování doplatku této odměny.

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 úpisu nabídnuty bezúplatně na požádání stanovy Fondu v aktuálním znění, a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání tento statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.1 písm. c) tohoto statutu získat v sídle Administrátora.

16.2 Pravidla komunikace akcionářů ve vztahu k Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi, jakož i informační povinnost akcionáře ve vztahu k těmto osobám upravují zejména stanovy Fondu.

16.3 Doplnující informace o Podfondu:

- a) Podfond je založen na dobu neurčitou. To nebrání tomu, aby byl Podfond v souladu se stanovami Fondu kdykoli zrušen nebo aby za podmínek uvedených

ve stanovách Fondu 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 Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách, a dále stanovami Fondu.
- 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 příjmu 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 platných právních předpisů.
- c) Dividenda vyplácená Fondem z majetku Podfondu v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána.
- 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 Fondu.
- f) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

16.5 Orgánem dohledu Fondu a Podfondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, Česká republika, telefon: +420 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.

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 Fondu, posoudí se tento právní případ podle stanov Fondu.

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

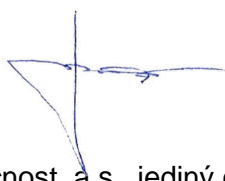
- 17.1 Administrátor povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 3 odst. 3 písm. c) vyhlášky 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem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

- 17.2 Informování akcionářů Podfondu:

Druh informací poskytované	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění statutu Podfondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek
Výroční zpráva	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie	Měsíčně	elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o struktuře majetku Podfondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky e-mailem, prostřednictvím internetových stránek

- 17.3 Akcionář odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci způsobem upraveným ve stanovách Fondu.

V Praze dne 4. 1. 2021



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

Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

A. Principy

1. Distribuční mechanismus je založen na následujících cílech definovaných ve stanovách Fondu (čl. 19.2 stanov Fondu):
 - a) výkonnost portfolia Podfondu (Investičního fondového kapitálu) je přednostně akumulována do růstu hodnoty Prioritních investičních akcií, a to až do výše zhodnocení odpovídající 6,0 % p.a.;
 - b) další výkonnost portfolia Podfondu (Investičního fondového kapitálu) je po dosažení hodnoty dle písm. a) akumulována do růstu hodnoty Výkonnostních investičních akcií, a to až do výše zhodnocení odpovídající 6,0 % p.a.;
 - c) další výkonnost portfolia Podfondu (Investičního fondového kapitálu) je po dosažení hodnot dle písm. a) a b) akumulována do růstu hodnoty Prioritních a Výkonnostních investičních akcií proporcionálně, a to až do výše zhodnocení odpovídající 6,3 % p.a.;
 - d) další výkonnost portfolia Podfondu (Investičního fondového kapitálu) je po dosažení hodnot dle písm. a) až c) akumulována výlučně do růstu hodnoty Výkonnostních investičních akcií;
 - e) ztráty portfolia Podfondu nesou přednostně investoři do Výkonnostních investičních akcií;
 - f) růst hodnoty Prioritních investičních akcií bez ohledu na skutečnost, zda hodnota portfolia Podfondu vrostla či poklesla, odpovídá výši alespoň 6,0 % p.a., přičemž nedosahuje-li výkonnost portfolia Podfondu dostatečné výše k zajištění růstu hodnoty Prioritních investičních akcií, bude minimální očekávané zhodnocení zajištěno na vrub části Investičního fondového kapitálu Podfondu připadající na Výkonnostní investiční akcie, přičemž hodnota Výkonnostních investičních akcií poklesne.
2. Základní pravidla pro distribuci fondového kapitálu Podfondu k zajištění cílů dle odst. 1 jsou definována v čl. 19.3 stanov Fondu.
3. Obhospodařovatel v souladu s čl. 19.4 a na základě pravidel dle čl. 19.3 stanov Fondu zavádí níže podrobný postup výpočtu Distribučního poměru, jak je tento pojem definován ve stanovách Fondu.

B. Definice pojmů

4. Definice klíčových pojmů
 - a) **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 44.12 stanov Fondu, ke konci kterého je fondový kapitál Podfondu distribuován na části připadající na jednotlivé druhy investičních akcií.
 - b) **Referenční období** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t.
 - c) **x-tý druh investiční akcie** znamená Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „VIA“) a Prioritní investiční akcie (dále také jako „PIA“) vydávané k Podfondu, nevyplyvá-li ze znění této přílohy statutu něco jiného.
 - d) **FK_{x t-1}** znamená část fondového kapitálu Podfondu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.

- e) $FK_{x,t}$ znamená část fondového kapitálu Podfondu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
- f) $\Sigma div_{x,r}$ 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.
- g) $UFK_{x,r-1}$ 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:
- $$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \Sigma div_{x,r}) \times a_{x,t}$$
- h) $a_{x,t}$ znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
- i) $NAVPS_{x,r-1}$ znamená aktuální hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
- j) $FK_{Total,t}$ znamená celkový fondový kapitál Podfondu zjištěný ke konci Rozhodného období.
- k) n znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
- l) ACT znamená celkový počet dní Referenčního období.

C. Mezivýpočty

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

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

6. Hypotetický absolutní přednostní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při zhodnocení PIA odpovídajícímu výši 6,00% p.a. (dále jen „Y_{PIA 60}“)

$$Y_{PIA_{60}} = (NAVPS_{PIA,r-1}) \times (6,00\% \times n/ACT) \times a_{PIA,t}$$

7. Hypotetický absolutní podřízený výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při zhodnocení VIA odpovídajícímu výši 6,00% p.a. (dále jen „Y_{VIA 60}“)

$$Y_{VIA_{60}} = (NAVPS_{VIA,r-1}) \times (6,00\% \times n/ACT) \times a_{VIA,t}$$

8. Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při zhodnocení PIA odpovídajícímu výši 6,30% p.a. (dále jen „Y_{PIA 63}“)

$$Y_{PIA_{63}} = (NAVPS_{PIA,r-1}) \times (6,30\% \times n/ACT) \times a_{PIA,t}$$

9. Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na VIA v Referenčním období při zhodnocení PIA odpovídajícímu výši 6,30% p.a. (dále jen „Y_{VIA 63}“)

$$Y_{VIA_{63}} = (NAVPS_{VIA,r-1}) \times (6,30\% \times n/ACT) \times a_{VIA,t}$$

D. Výpočty $FK_{x,t}$

10. 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.

11. V případě, že platí $Y > (Y_{PIA_{63}} + Y_{VIA_{63}})$:

$$FK_{PIA_t} = UFK_{PIA_{r-1}} + Y_{PIA_{63}}$$

$$FK_{VIA_t} = UFK_{VIA_{r-1}} + (Y - Y_{PIA_{63}})$$

12. V případě, že platí $Y < (Y_{PIA_{63}} + Y_{VIA_{63}})$ a současně $Y > (Y_{PIA_{60}} + Y_{VIA_{60}})$ (dále jen " Y_h "):

$$FK_{PIA_t} = UFK_{PIA_{r-1}} + Y_{PIA_{60}} + (Y - Y_h) * \left(\frac{a_{PIA_t}}{a_{PIA_t} + a_{VIA_t}} \right)$$

$$FK_{VIA_t} = UFK_{VIA_{r-1}} + Y_{VIA_{60}} + (Y - Y_h) * \left(\frac{a_{VIA_t}}{a_{PIA_t} + a_{VIA_t}} \right)$$

13. V případě, že platí $Y < Y_h$ a v případě, že je $Y > Y_{PIA_{60}}$:

$$FK_{PIA_t} = UFK_{PIA_{r-1}} + Y_{PIA_{60}}$$

$$FK_{VIA_t} = UFK_{VIA_{r-1}} + (Y - Y_{PIA_{60}})$$

14. V případě, že platí $Y < Y_{PIA_{60}}$:

$$FK_{PIA_t} = UFK_{PIA_{r-1}} + \min\{Y_{PIA_{60}}; (UFK_{VIA_{r-1}} + Y)\}$$

$$FK_{VIA_t} = UFK_{VIA_{r-1}} - \min\{(Y_{PIA_{60}} - Y); UFK_{VIA_{r-1}}\}$$

E. Zvláštní ustanovení

15. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou vydány libovolné jeden (1) ze dvou (2) druhů investičních akcií, postup dle odstavců 11. až 14. se nepoužije a Y připadá v plné výši ve prospěch nebo na vrub fondového kapitálu připadajícího na x - tý druh investičních akcií, který je k Podfondu vydán.

16. V prvním referenčním období bude hodnota n pro x-tý druh investičních akcií nahrazena počtem dní od zahájení vydávání příslušného druhu investičních akcií nebo, rozhodne-li tak Obhospodařovatel, jinou hodnotou zohledňující délku období, kterou získané prostředky mohly být využity k investiční činnosti Podfondu a hodnota **NAVPS** x_{r-1} bude nahrazena počátečním emisním kurzem příslušného druhu investičních akcií.