

4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Obsah:

1	Definice	3
2	Základní údaje o Fondu a Podfondu	4
3	Údaje o osobě Auditora.....	4
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi	5
5	Údaje o Depozitáři	6
6	Investiční cíle Podfondu	7
7	Investiční strategie Podfondu	7
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	10
9	Rizikový profil.....	10
10	Účetní období a způsob investování Podfondu.....	13
11	Pravidla pro hospodaření Podfondu	14
12	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček	15
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem	15
14	Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi	16
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	23
16	Další informace.....	27
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	28

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 tohoto statutu.
- b) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v čl. 3.1 tohoto statutu, která Fondu poskytuje auditorské služby.
- c) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, jak je definována v čl. 16.5 tohoto statutu.
- d) „**Depozitář**“ znamená společnost Československá obchodní banka, a. s., jak je definována v čl. 5 tohoto statutu, která pro Fond vykonává činnost depozitáře.
- e) „**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.
- f) „**Fond**“ znamená 4 Gimel Investments SICAV, a.s., jak je definován v čl. 2.1 tohoto statutu.
- g) „**Investiční akcie**“ znamená prioritní investiční akcie a výkonnostní investiční akcie, nevyplyvá-li ze znění tohoto statutu něco jiného.
- h) „**Nařízení**“ znamená nařízení č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
- i) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.
- j) „**Obhospodařovatel**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 tohoto statutu.
- k) „**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice.
- l) „**Podfond**“ znamená Podfond Alfa 4 Gimel Investments jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu.
- m) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
- n) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).
- o) „**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: 4 Gimel Investments SICAV, a.s.
- b) Zkrácený název: 4 Gimel Investments SICAV
- c) Sídlo: Praha
- d) Identifikační číslo: 06961126
- e) Fond je akciovou společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23328 .

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

2.3 Fond je ke dni 6. 3. 2018 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 22.3.2018.

2.4 Údaje o Podfondu:

- a) Název: Podfond Alfa 4 Gimel Investments
- b) Zkrácený název: Podfond Alfa 4 Gimel Investments
- c) Sídlo: Praha
- d) Identifikační číslo: 75160773

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) APOGEO Audit, s.r.o.,
- b) se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- c) Identifikační číslo: 27197310
- d) Auditor je společností s ručením omezeným zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 103716.
- e) Číslo osvědčení Auditora: 451

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu:

- a) ověření účetní závěrky Podfondu (§ 187 Zákona),

b) 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:

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

b) administrace Podfondu:

- a. vedení účetnictví Podfondu,
- b. poskytování právních služeb,
- c. compliance,
- d. vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,
- e. oceňování majetku a dluhů Podfondu v rozsahu stanoveném čl. 10.3 tohoto statutu,
- f. výpočet aktuální hodnoty Investičních akcií Podfondu,
- g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- h. vedení seznamu vlastníků Investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu,
- i. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
- j. zajišťování vydávání Investičních akcií a odkupování, nakupování a odprodeje Investičních akcií vydávaných k Podfondu,
- 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 Podfondu,
- n. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,

- o. oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
 - p. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu,
 - q. rozdělování a vyplacení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
 - r. vedení evidence o vydávání a odkupování, nakupování a odprodejích Investičních akcií vydávaných k Podfondu,
 - s. 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, 15057 Praha 5
- c) Identifikační číslo: 00001350
- d) Depozitář je akciovou společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka BXXXVI 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 jsou vykonávány pouze Depozitářem a jejich výkon není ani zčásti svěřen jiné osobě.

6 Investiční cíle Podfondu

- 6.1 Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastníci Investiční akcie vydané k Podfondu na základě investic zejména do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů.
- 6.2 Podfond je koncipován se strategií absolutního výnosu, to znamená, že cílem není kopírovat žádný index nebo benchmark a přinést nad tímto ukazatelem nad-výnos. Cílem podfondu je růst kapitálu a za každého investičního počasí se snahou minimalizovat tržní propady. Jakékoliv přijaté platby (např. dividendy, úroky) budou reinvestovány. Podfond se primárně nebude měnově zajišťovat. To ovšem neznamená, že v případě výrazného posílení cizích měn, které podfond bude mít v držení, se podfond měnově nezajistí. Podfond se může měnově zajistit i z opatrnostního hlediska.
- 6.3 Podfond je aktivně řízen a využívá stop pokynů, čímž si může dovolit, aby portfolio Podfondu mělo vyšší až vysoký stupeň koncentrovanosti. Podfond může a nemusí být plně zainvestován. Tím, že Podfond nemusí být zainvestován, tak v době ekonomické nestability nebo ekonomické recese může být hodnota majetku Podfondu nedotčena tržními propady. Naopak Podfond využívá pro strategickou alokaci především tržní propady a stres, aby pomocí strategie stock-picking vybral akcie fundamentálně silných společností, jejichž akcie jsou právě díky krátkodobému nebo střednědobému tržnímu stresu na nízkých úrovních. Další způsob investování v rámci strategické alokace je výběr fundamentálně silných společností, které z pohledu hodnotového investování mají dlouhodobě udržitelnou výhodu nad ostatními konkurenty v daném odvětví.
- 6.4 Dále Podfond může využívat krátkodobé investiční příležitosti a to buď (i) na likvidních a fundamentálně zdravých akciích nebo (ii) prostřednictvím ETF zaměřených na hlavní třídy aktiv (např. hlavní akciové indexy, oborové indexy, zlato či dluhopisy), kde investiční strategie vstupu do pozic je závislá z velké části na technické analýze a tomu také odpovídá krátkodobý investiční horizont.
- 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 Investiční proces strategické alokace je velmi systematický a disciplinovaný. Celý investiční proces se opírá o několik vrstev, které se vzájemně prolínají a pouze když všechny vrstvy dávají smysl, tak může dojít v rámci taktické alokace k investičnímu rozhodnutí.

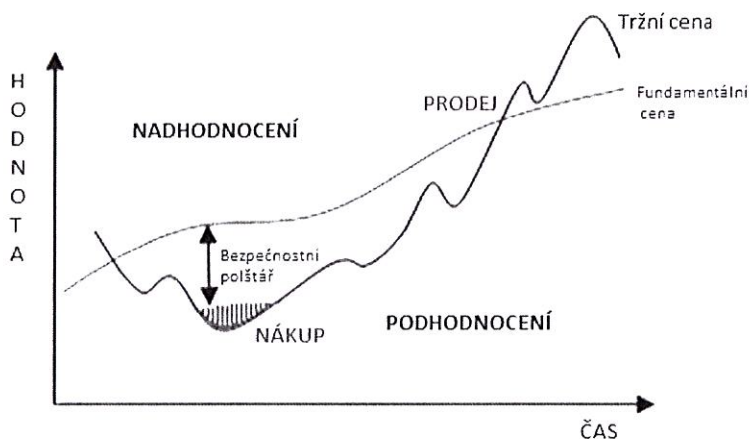
a) Hlídací pes

Podfond sleduje investiční svět z pohledu svých vlastních indikátorů a parametrů. Podfond má tedy vlastního „hlídacího psa“, který hledá investiční příležitosti. Podfond využívá řadu vlastních

parametrů, mezi které patří například poměr tržní ceny k zisku na akcii, poměr vlastního kapitálu k dluhu, vývoj dividend, tržeb, zisku, tržní kapitalizace, likvidita, hrubá, operativní a zisková marže nebo výkonnost za sledovaná období.

b) Fundamentální analýza

Pro každou akcii, kterou „hlídací pes“ identifikuje, zjišťuje Podfond její fundamentální cenu. Fundamentální cena je jakási vnitřní hodnota a je vždy založena na subjektivním hodnocení. Dále se trhy nechovají efektivně a v krátkém období může trh oceňovat určité (nebo dokonce i všechny) akcie špatně. Proto se tržní cena může v krátkém období od fundamentální ceny výrazně lišit. Proto se Podfond snaží nakupovat dle strategické alokace akcie, jejichž tržní cena je pod fundamentální cenou. Obrázek níže ilustruje průběh neefektivního chování trhu a jeho využití v rámci investiční strategie Podfondu. Jak již bylo napsáno v předchozí kapitole, tak se jedná o využití jistého stresu na dané akcii s tím, že v delším období se cena akcie vrací zpět ke své fundamentální ceně.



c) Technická analýza

Technická analýza je třetí část investiční mozaiky. Jedná se o poslední, avšak velmi důležitý prvek celého investičního procesu. Každá investiční strategie je tak silná, jak je silný její nejslabší článek. V současném světě dochází ke zvyšování robotizace a vysokofrekvenčního obchodování, čímž se také zkracuje investiční horizont, tudíž Podfond považuje za nutné se těmto trendům přizpůsobit a tím také využívat technickou analýzu.

Podfond využívá řadu technických indikátorů, což umožňuje zlepšit časování vstupu do jednotlivých pozic. Podfond kombinuje jak krátkodobé indikátory, tak dlouhodobé indikátory a jejich kombinací dochází ke spuštění technického signálu k nákupu či prodeji. Technické indikátory, které Podfond využívá, jsou zejména MFI, RSI, Stochastic, Fibonacciho prvky, regresní kanály, technické linky určující úroveň podpory či rezistence, technické obrazce.

Celá investiční strategie strategické alokace je dána jednotlivými vrstvami (hlídací pes, fundamentální analýza a technická analýza), které musí do sebe zapadat, tj. všechny střípky celé mozaiky musí tvořit jednotný celek. Cílem Podfondu není být neustále zainvestován, ale čekat na zapadnutí posledního střípku do celé mozaiky a poté konat včetně aktivního řízení portfolia.

- 7.2 Vedle strategické alokace provádí Podfond také krátkodobé investiční příležitosti, které jsou založeny buď na nákupu a prodeji likvidních a fundamentálně zdravých akcií podkladově vycházejících ze strategické alokace nebo prostřednictvím ETF (viz. bod č. 6.4 v předchozí kapitole). To znamená, že podfond může provádět nákupy a prodeje s velmi krátkým investičním horizontem (v rádech dnů až týdnů). Investiční strategie je v tomto případě závislá na technické analýze a tomu také odpovídá krátkodobý investiční horizont.

- 7.3 Diverzifikace: 0-10 investičních nástrojů. Podfond může být plně zainvestován (včetně pákového efektu) v jednom investičním nástroji resp. v jednom investičním cenném papíru resp. v jednom ISINu. Diverzifikace tedy může být výrazně omezena.
- 7.4 Investiční horizont se může pohybovat v rozmezí: intradenního obchodování až po investiční horizont několika let.
- 7.5 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- a) Investiční cenné papíry,
 - b) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - c) Nástroje peněžního trhu,
 - d) Finančních deriváty podle Zákona,
 - e) Práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až d) v evidenci a umožňujících Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
 - f) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob dle § 72 odst. 2 Zákona,
 - g) Doplnkově majetkové hodnoty výše neuvedené jako jiné než finanční deriváty dle Zákona do výše maximálně 10 % hodnoty majetku Podfondu.
- 7.6 Majetkové hodnoty dle čl. 7.5 písm. a) až f) tohoto statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu. Tento podíl, resp. podíl uvedený v čl. 7.5 písm. g) může být u těchto aktiv překročen jen dočasně v rámci realizace či vypořádání investice či divestice.
- 7.7 Investiční limity ve vztahu k majetkovým hodnotám, do kterých může být majetek Podfondu investován, jsou vymezeny v čl. 8 tohoto statutu.
- 7.8 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.9 Podfond bude využívat long i short pozice a investiční horizont od se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 7.10 Podfond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské Unie. Podfond bude investovat zejména v amerických dolarech (USD), eurech (EUR) a českých korunách (CZK)
- 7.11 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.
- 7.12 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v čl. 12 tohoto statutu.
- 7.13 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.
- 7.14 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.
- 7.15 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. 7.5 písm. a) až f) tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.
- b) Majetkové hodnoty dle čl. 7.5 písm. g) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty majetku Podfondu.
- c) 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 500.000 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.

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, 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;
- 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 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 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 Podfondem v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií vydaných Podfondem 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 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 Podfondem;
- g) 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.

- h) 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;
- i) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu;
- j) 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.;
- k) 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;
- l) 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);
- m) Riziko spojené s tím, že představenstvo může kdykoliv se souhlasem dozorcí rady rozhodnout o zrušení Podfondu a akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu;
- n) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie vydané 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;
- o) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona;
- p) 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;
- q) 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;

- r) Riziko spojené s repo obchody. Repo obchody nesou především riziko protistrany, tj. riziko, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziko, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, riziko spojené s nepříznivým vývojem podkladového majetku.
 - s) 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;
 - t) 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;
 - u) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
 - v) 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 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitostí v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek Zákona. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.

- 10.5 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.
- 10.6 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.
- 10.7 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.
- 10.8 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.
- 10.9 Obhospodařovatel není stanoviskem Investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku Investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

11 Pravidla pro hospodaření Podfondu

- 11.1 O vytvoření Podfondu rozhodl představenstvo Fondu v souladu s Článkem XV 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

- 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 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.
- c) 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 příslušného 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

- 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). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 400 % hodnoty fondového kapitálu.
- 12.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek 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.
- 14.2 Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani jiném veřejném trhu, tzn. nejsou ani kótovány na žádném oficiálním trhu. ISIN prioritních investičních akcií je: CZ0008043163.
- 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 a připsání investovaných finančních prostředků na účet Podfondu v plné výši dle uzavřené smlouvy o úpisu. Bude-li na účet Podfondu připsána částka nižší, bude zájemci možné vydat pouze Investiční akcie odpovídající skutečně připsané částce peněžních prostředků po odečtení případného vstupního poplatku. Investiční akcie však nelze vydat, pokud částka, za kterou mají být Investiční akcie vydány, nedosáhne výše minimální investice dle tohoto Statutu. Smlouvu o úpisu může jako investor podepsat právnická osoba, která není osobou vlastněnou občanem anebo rezidentem Spojených států amerických ani nejedná jako zástupce občana anebo rezidenta Spojených států amerických nebo fyzická osoba, která není občanem anebo rezidentem Spojených států amerických ani nejedná jako zástupce občana anebo rezidenta Spojených států amerických.
- 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:

- a) ekvivalent částky 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. i) bod 1 Zákona. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečněné transakce v případě převodu;
- 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 Zákona,
- c) částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona,
- d) částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) při každé následné investici akcionáře.

Investovaná částka v jiné měně než v CZK bude přepočtena na měnu v CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni rozhodného období.

14.8 Vstupní poplatek (přirážka) činí 0% až o 5% z objemu investice uvedené v uzavřené smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Investiční společnosti.

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 akci, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

14.10 Distribuční mechanismus rozdělení fondového kapitálu Podfondu

Principy

Distribuční mechanismus je založen na následujících principech:

- distribuce fondového kapitálu mezi 2 druhy investičních akcií (prioritní investiční akcie a výkonnostní investiční akcie) je založena na výkonnosti portfolia v období kalendářního roku;
- výkonnost portfolia je stanovena na základě modifikované Dietzovy metody, která je pro tyto účely využívána jako výpočetně snazší alternativa metody vnitřního výnosového procenta;
- tato metoda nahlíží na portfolio fondu, resp. fondový kapitál jako na celek, resp. dochází ke stanovení pouze výchozí a koncové hodnoty portfolia a v průběhu sledovaného období jsou zohledňovány peněžní toky do portfolia (úpis Investičních akcií), peněžní toky z portfolia (odkupy Investičních akcií, dividendy) a načasování těchto peněžních toků v průběhu kalendářního roku;
- na základě stejného přístupu jsou stanoveny hypotetické absolutní hodnoty přírůstku portfolia odpovídající výkonnosti portfolia 6% p.a. a 20 % p.a.
- skutečně dosažená absolutní hodnota přírůstku portfolia je alokována na fondový kapitál připadající na příslušný druh Investičních akcií dle následujících pravidel:
 - o při výkonnosti nižší než 0 % p.a., připadá skutečně dosažená absolutní hodnota přírůstku portfolia (ztráta) na výkonnostní investiční akcie a prioritní investiční akcie proporcionálně v poměru ekvivalentu investovaných zdrojů do jednotlivých druhů akcií a to až do plného vyčerpání fondového kapitálu; pro Referenční období končící dnem 31.12.2018 však připadá skutečně dosažená absolutní hodnota přírůstku portfolia (ztráta) na výkonnostní investiční akcie a to až do plného vyčerpání fondového kapitálu připadajícího na tento druh akcií; teprve po vyčerpání fondového kapitálu připadajícího na výkonnostní investiční akcie bude zbylá část alokována na prioritní investiční akcie;
 - o absolutní hodnota přírůstku portfolia v rozmezí 0 % p.a. až 6 % p.a. bude z 85 % alokována na prioritní investiční akcie a z 15% na výkonnostní investiční akcie;
 - o absolutní hodnota přírůstku portfolia v rozmezí 6 % p.a. až 20 % p.a. bude z 60 % alokována na prioritní investiční akcie a z 40% na výkonnostní investiční akcie;
 - o absolutní hodnota přírůstku portfolia vyšší než 20 % p.a. bude z 50 % alokována na prioritní investiční akcie a z 50% na výkonnostní investiční akcie;
- distribuce fondového kapitálu v průběhu kalendářního roku je kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce, kdy je výkonnost portfolia stanovena výše uvedenými principy vždy za uplynulou část kalendářního roku.

14.11 Definice pojmů

- a) Rozhodné období t znamená aktuální rozhodné období ke konci kterého je fondový kapitál Podfondu redistribuován.
- b) Referenční období znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t .
- c) Rozhodné období $t-1$ znamená rozhodné období předcházející Rozhodnému období t .
- d) x -tý druh investiční akcie znamená Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“) a Prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“), nevyplyvá-li ze znění stanov něco jiného.
- e) $FK_{x, t-1}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x -tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
- f) $FK_{x, t}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x -tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t .
- g) i znamená kalendářní den Referenčního období.
- h) $PF_{x, i}$ znamená částku odpovídající změně v celkové investované částce do x -tého druhu investiční akcie v Referenčním období, konkrétně:

(+) částka nové investice v peněžním vyjádření, která byla v Referenčním období získána úpisem investičních akcií x-tého druhu (po odečtení případných vstupních přírůžek a poplatků);

(-) částku závazku (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), který má být na základě žádostí o odkup podaných v Referenčním období vyplacena na odkup investičních akcií x-tého druhu;

(-) částka hrubé dividendy x-tého druhu investičních akcií, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.

Pro výše uvedené situace platí (není-li uvedeno jinak), že okamžikem uskutečnění změny v celkové investované částce pro účely stanovení hodnoty w_i je poslední den Rozhodného období, ve které došlo k připsání peněžních prostředků, jednalo-li se o úpis Investičních akcií, anebo poslední den Rozhodného období, ve kterém byla doručena žádost o odkup Investičních akcií, jednalo-li se o odkup Investičních akcií. V případě dividendy je okamžikem uskutečnění změny v celkové investované částce rozhodný den pro výplatu (ex dividend).

Ve lhůtě uvedené v těchto stanovách, ve které jsou investiční akcie emitovány za jednotný emisní kurz (ve smyslu obdobné aplikace § 130 odst. 2 ZISIF) platí, že okamžikem uskutečnění změny v celkové investované částce pro účely stanovení hodnoty w_i je den, kdy byly příslušné peněžní prostředky připsány na účet společnosti.

- i) $UFK_{x,t-1}$ 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:

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

(+) celková částka nových investic v peněžním vyjádření, která byla získána úpisem investičních akcií x-tého druhu (po odečtení případných vstupních přírůžek a poplatků) v období od počátku Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t-1;

(-) celková částka závazků (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v období od počátku Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t-1;

(-) celková částka hrubé dividendy x-tého druhu investičních akcií, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.

- j) $FK_{Total,t}$ znamená celkový fondový kapitál Podfondu z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období.
- k) w_i znamená podíl mezi počtem kalendářních dnů uplynulých od okamžiku uskutečnění změny v celkové investované částce do posledního dne Rozhodného období t a počtu uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
- l) n znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
- m) ACT znamená celkový počet dní Referenčního období.

14.12 Mezivýpočty

Výkonnost portfolia v Referenčním období v % p.a. (dále jen „y“)

$$y = \left(\frac{FK_{Total\ t} - FK_{Total\ r-1} - \sum_{i=1}^n PF_{VIA\ i} - \sum_{i=1}^n PF_{PIA\ i}}{FK_{Total\ r-1} + \sum_{i=1}^n PF_{VIA\ i} \times w_i + \sum_{i=1}^n PF_{PIA\ i} \times w_i} \right) \times ACT/n$$

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

$$Y = FK_{Total\ t} - FK_{Total\ r-1} - \sum_{i=1}^n PF_{VIA\ i} - \sum_{i=1}^n PF_{PIA\ i}$$

Hypotetický absolutní výnos v Referenčním období při 6% p.a. (dále jen „Y₆“)

$$Y_6 = 0,06 \times \left(FK_{Total\ r-1} + \sum_{i=1}^n PF_{VIA\ i} \times w_i + \sum_{i=1}^n PF_{PIA\ i} \times w_i \right) \times n/ACT$$

Hypotetický absolutní výnos v Referenčním období při 20% p.a. (dále jen „Y₂₀“)

$$Y_{20} = 0,2 \times \left(FK_{Total\ r-1} + \sum_{i=1}^n PF_{VIA\ i} \times w_i + \sum_{i=1}^n PF_{PIA\ i} \times w_i \right) \times n/ACT$$

14.13 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.

Pro Referenční období končící dnem 31.12.2018 platí, že pokud $y < 0\%$:

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + \max \{Y; - UFK_{VIA\ r-1}\}$$

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + \min \{0; Y + UFK_{VIA\ r-1}\}$$

Pro veškerá Referenční období zahájená po 31.12.2018 platí, že pokud $y < 0\%$:

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

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

V případě, že $0 \leq y \leq 6\%$ platí, že:

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y * 0,15$$

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y * 0,85$$

V případě, že $6\% < y \leq 20\%$ platí, že:

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y_6 * 0,15 + (Y - Y_6) * 0,4$$

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_6 * 0,85 + (Y - Y_6) * 0,6$$

V případě, že $20\% < y$ platí, že:

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y_6 * 0,15 + (Y_{20} - Y_6) * 0,4 + (Y - Y_{20}) * 0,5$$

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_6 * 0,85 + (Y_{20} - Y_6) * 0,6 + (Y - Y_{20}) * 0,5$$

14.14 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 akcií společnosti 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 akci.

- 14.15 Aktuální hodnota prioritní investiční akcie pro rozhodné období se určí podílem $FK\ PIA_t$ (fondový kapitál 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.
- 14.16 Aktuální hodnota výkonnostní investiční akcie pro rozhodné období se určí podílem $FK\ VIA_t$ (fondový kapitál 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.
- 14.17 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.
- 14.18 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 prioritních investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním prioritních investičních akcií na příslušný majetkový účet. Vydání výkonnostních investičních akcií proběhne tak, že společnost předá akcionáři výkonnostní investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Administrátora v pracovní dny od 9 do 16 hodin.
- 14.19 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie bude z Majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se 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, bude akcionáři vlastnícímu zaknihované akcie odepsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. U akcií v podobě cenného papíru Fond rozhodne 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 výměně. 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 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak..

- 14.20 Investiční akcie v zaknihované podobě jsou evidovány na příslušných majetkových účtech. Administrátor vede seznam akcionářů Podfondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) Zákona).
- 14.21 Investiční akcie mohou být evidovány na majetkovém účtu, který si pro takový případ akcionář otevřel nebo jinak sjednal. V takovém případě je akcionář povinen sdělit Administrátorovi informace nezbytné k provedení vypořádání vydání Investičních akcií. Náklady spojené s evidencí Investičních akcií na výše uvedených majetkových účtech nese akcionář.
- 14.22 Investiční akcie mohou být na žádost akcionáře evidovány na majetkovém účtu zřízeném pro tento účel bankou nebo obchodníkem s cennými papíry, se kterým má Administrátor smlouvu o úschově anebo správě cenných papírů.
- 14.23 K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas představenstva Fondu.
- 14.24 V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Odkupování Investičních akcií

- 14.25 S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.26 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou akcionář doručí Administrátorovi.
- 14.27 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat:
- a) osobně v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 (CET);
 - b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
 - c) e-mailovou zprávou podepsanou elektronicky s účinky úředně ověřeného podpisu; anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou elektronicky s účinky úředně ověřeného podpisu.

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

- 14.28 Žádost o odkup Investičních akcií lze podat poprvé po uplynutí 1 roku od zahájení vydávání Investičních akcií a následně kdykoliv s tím, že Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií na účet Podfondu od akcionáře ve lhůtě do 6 měsíců po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení Investičních akcií.
- 14.29 Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za jejich 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 500.000 Kč (pět set 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.
- 14.30 Při odkupu investičních akcií se aplikuje srážka a to ve výši 1000Kč a 2% z objemu odkupovaných investičních akcií, byla li žádost o odkup podána v průběhu prvních dvou kalendářních let od příslušného úpisu investičních akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.

14.31 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. Kladný rozdíl částky za odkoupené Investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud akcionář v době opravy již nevlastní žádné Investiční akcie. V případě, že akcionář v době opravy vlastní Investiční akcie, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investiční akcie, anebo zrušením odpovídající části 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. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie došlo k tomu, že akcionáři bylo za odkoupené Investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, 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 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

14.32 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného v čl. 14.35 tohoto statutu přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 164 odst. 4 Zákona.

14.33 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.

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

- a) Dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu;
- b) nedostatečná likvidita Podfondu;
- c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
- d) ochrana společného zájmu akcionářů Podfondu; spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;
- e) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří v Podfondu setrvávají;
- f) zánik depozitářské smlouvy.

14.35 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.

14.36 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.

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:

- a) 0,75 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Podfondu, přičemž se úplata hradí měsíčně dle aktuální hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí před zohledněním (i) nákladů uvedených v čl. 15. 1, 15.2. a) a b), a 15.3 a (ii) související změny v rezervě na daň z příjmů právnických osob; a dále
- b) roční výkonnostní odměna (dále jen „PF“) ve výši (i) 5 % z částky celkového zhodnocení fondového kapitálu Podfondu při zhodnocení nad úroveň 6 % p.a. (ii) 10 % z částky celkového zhodnocení fondového kapitálu Podfondu při zhodnocení nad úroveň 20 % p.a. PF je stanovena ke konci každého kalendářního roku za období příslušného kalendářního roku postupem uvedeným níže. Pro účely stanovení hodnoty fondového kapitálu ke konci kalendářního měsíce, který není posledním v příslušném kalendářním roce, zohlední Administrátor předpokládanou výši PF dohadnou položkou, stanovenou obdobně na základě postupu níže.

Absolutní výše zhodnocení fondového kapitálu Podfondu ke konci období (dále jen „ Y_{BPF} “) bude vypočtena z:

- i. aktuální hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni kalendářního roku po zohlednění (i) nákladů uvedených v čl. 15. 1 a), 15.2 a 15.3 a (ii) související změny v rezervě na daň z příjmů právnických osob (dále jen „ NAV_{BPF_t} “);
- ii. hodnoty fondového kapitálu ke konci předchozího kalendářního roku (dále jen „ $NAV_{APF_{t-1}}$ “);
- iii. souhrnu dílčích pohybů v investované částce do Podfondu (dále jen „ PF_i “), kdy se zahrnou:
 - (+) nové investice po odečtení případných srážek a poplatků;
 - (-) závazky vůči investorům vzniklé z titulu žádosti o odkup investičních akcií před odečtením případných srážek a poplatků;
 - (-) částky hrubé dividendy, jejichž rozhodný den pro výplatu (ex dividend) spadá do příslušného období

$$Y_{BPF} = NAV_{BPF_t} - NAV_{APF_{t-1}} - \sum_{i=1}^n PF_i$$

Relativní výše zhodnocení fondového kapitálu Podfondu ke konci období (dále jen „ y_{BPF} “) bude vypočtena na základě průměrné investované částky takto:

$$y_{BPF} = \left(\frac{Y_{BPF}}{NAV_{APF_{t-1}} + \sum_{i=1}^n PF_i \times w_i} \right) \times ACT/n$$

kde, (i) w_i znamená podíl mezi počtem kalendářních dnů uplynulých od okamžiku uskutečnění změny v celkové investované částce (PF_i) do posledního dne období a počtu uplynulých dní příslušného kalendářního roku, (ii) ACT, znamená počet dní příslušného kalendářního roku a (iii) n znamená počet uplynulých dní příslušného kalendářního roku.

$$PF = pf \times Y_{BPF}$$

kde, v případě že:

- a. $y_{BPF} \geq 0,06$, $pf = 0,05$;
- b. $y_{BPF} \geq 0,2$, $pf = 0,1$; a
- c. v ostatních případech $pf = 0$.

15.2 Úplata Administrátora za administraci majetku Podfondu za kalendářní měsíc:

- (a) pokud v daném kalendářním měsíci činí hodnota fondového kapitálu Podfondu méně než 500 milionů Kč, úplata činí 0,3 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Podfondu, přičemž se úplata hradí měsíčně dle aktuální hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí, před zohledněním (i) nákladů uvedených v čl. 15. 1, 15.2. a) a b), a 15.3 a (ii) související změny v rezervě na daň z příjmů právnických osob;
- (b) pokud v daném kalendářním měsíci činí hodnota fondového kapitálu Podfondu více než 500 milionů Kč úplata činí součet (i) částky odpovídající 0,3 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Podfondu do výše 500 milionů Kč a (ii) částky odpovídající 0,2 % p.a. z hodnoty majetku Podfondu z částky nad 500 milionů Kč, přičemž se úplata hradí měsíčně dle aktuální hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí před zohledněním (i) nákladů uvedených v čl. 15. 1, 15.2. a) a b), a 15.3 a (ii) související změny v rezervě na daň z příjmů právnických osob.

Minimální výše úplaty za administraci Podfondu však vždy činí 60.000,-Kč za každý započatý kalendářní měsíc, přičemž platí, že pokud částka spočítaná dle písm. a) výše činí v daném měsíci částku nižší než představuje částka příslušné minimální měsíční úplaty, bude v období prvních čtyř (4) měsíců ode dne vzniku Podfondu rozdíl mezi částkou hrazenou z majetku Podfondu a odpovídající minimální měsíční úplatou hrazen z majetku Fondu.

- (c) 100% vstupního poplatku dle příslušných smluv o úpisu Investičních akcií za nabízení investic do Podfondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností;
- (d) částka 1.000,- Kč za každý úpis, anebo odkup Investičních akcií, který proběhl v daném měsíci, u kterého byl vstupní poplatek 0%. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností;
- (e) 0,06 % p. a. z hodnoty Investičních akcií za vedení evidence Investičních akcií ve formě zaknihovaného cenného papíru, a to z hodnoty vypočtené ke konci předchozího rozhodného období. Úplata je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností za každý započatý kalendářní měsíc, ve kterém se evidence zaknihovaných cenných papírů vede.

15.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě a je hrazena z majetku Podfondu.

15.4 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.
- 15.5 Náklady hrazené z majetku Podfondu hrazené z majetku Podfondu činí maximálně 5 % p.a. z hodnoty očekávaného 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.
- 15.6 Tabulka údajů o poplatech 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)	0 % až 5 % z objemu investice uvedeného v uzavřené smlouvě o úpisu;
Výstupní poplatek (srážka)	Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek 1000 Kč + 2 % z objemu odkupovaných investičních akcií v období do dvou let od úpisu investičních akcií příslušným investorem
Výkonnostní poplatek	5 % při výkonnosti podfondu 6 až 20 % 10 % při výkonnosti podfondu nad 20 %

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 Podfondech:

- 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 Podfondech jakožto i práva akcionářů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondech 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 Podfondech 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 Podfondech 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 Podfondech 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 Podfondech 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 Podfondech 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 poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění statutu Podfondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky e-mailem
Výroční zpráva	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky e-mailem
Údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie	měsíčně	elektronicky e-mailem
Údaj o struktuře majetku Podfondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky e-mailem

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

V Praze dne 19. 8. 2019.....



AVANT investiční společnost, a.s., jediný člen představenstva Fondu

Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M. – předseda představenstva