Českomoravský fond SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS

Obsah:

1	**Definice**	3
2	**Základní údaje o Fondu a Podfondu**	4
3	**Auditor**	5
4	**Obhospodařovatel a Administrátor**	5
5	**Depozitář**	7
6	**Investiční cíle Podfondu**	8
7	**Investiční strategie Podfondu**	8
8	**Investiční opatření Podfondu**	9
9	**Rizikový profil**	10
10	**Účetní období a způsob investování Podfondu**	12
11	**Pravidla pro hospodaření Podfondu**	14
12	**Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček**	15
13	**Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi**	15
14	**Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu**	21
15	**Další informace**	23
16	**Poskytování informací o hospodaření Podfondu**	24

1 Definice

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

„**Administrátor**“ znamená administrátora Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.

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

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

„**Den připsání peněžní částky**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na Účet Podfondu. Při splnění závazku zápočtem oproti splatným pohledávkám Podfondu podle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

„**Depozitář**“ znamená depozitáře Fondu, resp. Podfondu, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.

„**Depozitářská smlouva**“ znamená smlouvu o výkonu činnosti depozitáře Fondu a Podfondu a dalších souvisejících činnostech uzavřenou mezi Fondem a Depozitářem.

„**Fond**“ znamená Českomoravský fond SICAV, a.s., jak je definován v článku 2.1 tohoto Statutu.

„**Investiční výbor**“ znamená investiční výbor Podfondu, jak je definován v článku 10 tohoto Statutu.

„**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydané Fondem k Podfondu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

„**Investor**“ znamená každého akcionáře Podfondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Fondem k Podfondu.

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

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

„**Majetek Podfondu**“ znamená aktiva Podfondu.

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

„**Nemovitost**“ znamená každou nemovitou věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku, a to zejména (i) pozemek; (ii) věcné právo k pozemku; (iii) právo, které za nemovitost prohlásí zákon; a (iv) stavbu spojenou se zemí pevným základem, která se účinností Občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena.

„**Obhospodařovatel**“ znamená obhospodařovatele Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

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

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

„**Podfond**" znamená Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu podle § 165 Zákona.

„**Seznam akcionářů**" znamená seznam Akcionářů a Investorů vedený Administrátorem.

„**Stanovy**" znamená aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným obchodním rejstříkem.

„**Účet Podfondu**" znamená bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.

„**Vyhláška o oznamování údajů**" znamená vyhláška č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

„**Zákon**" znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.

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

„**Zákon o přeměnách**" znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**" znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu a Podfondu

2.1 Základní údaje o Fondu:

a) Obchodní firma: **Českomoravský fond SICAV, a.s.**

b) Zkrácený název: Českomoravský SICAV

c) Sídlo: Kodaňská 558/25, 101 00, Praha 10

d) IČO: 064 09 768

e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22818

f) Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.

2.2 Údaje o Podfondu:

a) Název: **Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS**

b) Podfond je založen na dobu neurčitou.

c) Podfond je podfondem fondu Kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním Investičních akcií a provádí společné investování

shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

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

2.3 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

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

3 Auditor

3.1 Auditorem je společnost **ADL Audit s.r.o.**, IČO: 039 80 910, se sídlem Na příkopě 859/22, 110 00, Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 240699.

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu je následující:

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

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

4 Obhospodařovatel a Administrátor

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

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

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

4.4 Investiční společnost je statutárním ředitelem Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost jmenuje pověřeného zmocněnce v souladu s § 154 odst. 3 Zákona.

4.5 Oprávnění Investiční společnosti:

a) přesáhnout rozhodný limit

b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy

c) provádět administraci dle § 38 odst. 1 Zákona

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

4.7 Investiční společnost provádí ve vztahu k Podfondu následující činnosti:

a) obhospodařování Podfondu, a to

(i) správa Majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu;

(ii) řízení rizik spojených s investováním;

b) administraci Podfondu, zejména

(i) vedení účetnictví Podfondu;

(ii) poskytování právních služeb;

(iii) compliance a vnitřní audit;

(iv) vyřizování stížností a reklamací Investorů;

(v) oceňování majetku a dluhů Podfondu;

(vi) výpočet aktuální hodnoty Investičních akcií;

(vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;

(viii) vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných k Podfondu, úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných k Podfondu (s výjimkou zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů);

(ix) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Podfondu;

(x) zajišťování vydávání, výměny akcií a odkupování Investičních akcií;

(xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;

(xii) vyhotovení propagačního sdělení Podfondu;

(xiii) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;

(xiv) oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;

(xv) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Podfondu;

(xvi) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;

(xvii) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem k Podfondu;

(xviii) nabízení investic do Podfondu.

4.8 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Podfondu

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

4.9 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Podfondu

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

a) nabízení investic do Podfondu;

b) vyhotovování propagačních sdělení pro nabízení investic do Podfondu;

c) vyřizování stížností a reklamací Investorů a jiných osob;

d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním na straně Investorů;

e) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;

f) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Podfondu pro zájemce o investování do Podfondu v rozsahu stanoveném Zákonem;

g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu;

h) úschova cenných papírů vydávaných Fondem k Podfondu a případné vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem k Podfondu;

i) vedení seznamu Investorů;

j) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů, případně zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem k Podfondu;

k) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Podfondu;

l) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám.

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

5 Depozitář

5.1 Depozitářem je společnost **Československá obchodní banka, a.s.**, IČO: 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150,150 57, Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. BXXXVI 46.

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

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

a) má v opatrování a/nebo úschově Majetek Podfondu, umožňuje-li to jeho povaha;

b) zřídí a vede Účet Podfondu a další peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Podfondu;

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

5.4 Depozitář pro Podfond provádí kontrolní povinnosti podle § 73 Zákona, zejména kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování

investičních fondů, statutem Fondu a ujednáními Depozitářské smlouvy:

a) byly vydávány a odkupovány Investiční akcie;

b) byla vypočítávána aktuální hodnota Investiční akcie;

c) byl oceňován majetek a dluhy Podfondu;

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

e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento Podfond.

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

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

5.7 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona jsou vykonávány pouze Depozitářem a jejich výkon není ani zčásti svěřen jiné osobě.

6 Investiční cíle Podfondu

6.1 Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do majetkových účastí v jiných společnostech a poskytovat úvěry a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond účast. Součástí strategie Podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepřepojených majetkových hodnot.

6.2 Investice do Podfondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit přiměřenou míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.

6.3 Podfond je svou investiční politikou růstovým investičním podfondem, co znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Podfondu Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.

6.4 Ke změně Statutu týkající se investičních cílů Podfondu je nezbytný předchozí souhlas alespoň 71% (slovy: sedmdesát jedna procent) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli. O ostatních změnách Statutu rozhoduje Obhospodařovatel.

7 Investiční strategie Podfondu

7.1 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 (obchodované i neobchodované na regulovaném trhu);

c) účasti v kapitálových obchodních společnostech;

d) nástroje peněžního trhu;

e) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (a) až (d) v evidenci a umožňující Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel;

f) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 Zákona;

g) úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem;

h) Nemovitosti.

7.2 Majetkové hodnoty podle článku 7.1 písm a) až g) tvoří vždy více než 90% hodnoty Majetku Podfondu.

7.3 Majetková hodnota podle článku 7.1 tohoto Statutu může být představována listinným cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.

7.4 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).

7.5 Investice Podfondu podle článku 7.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.

7.6 Návratnost investice do Podfondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným, ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.

7.7 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat a poskytovat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v článku 12 tohoto Statutu.

7.8 Za předpokladu, že

a) k obchodu je zpracován písemný záměr, ve kterém je doložena efektivita uskutečnění tohoto obchodu,

b) obchod je proveden v souladu s vnitřními předpisy Administrátora, se Stanovami a s platnými zákonnými předpisy,

je Obhospodařovatel oprávněn uzavřít obchod také s Akcionářem nebo Investorem, se členem statutárního orgánu Fondu, prokuristou Fondu, členem správní rady Fondu, se zaměstnancem Fondu, osobou jim blízkou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern.

8 Investiční opatření Podfondu

8.1 Základními investičními opatřeními Podfondu jsou:

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

b) Podfond je oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Podfondu pouze za předpokladu, že

i. bude zachována likvidita dle čl. 8.1 písm. a) tohoto Statutu,

ii. v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Podfondu, bude mít Podfond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice,

iii. splatnost této části investice nenastane dříve než Podfond získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice,

iv. zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k překročení limitů pro přijímání zápůjček a úvěrů podle tohoto Statutu,

a pro případ, že Podfond přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

8.2 Schvalování transakcí všemi Akcionáři

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

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

b) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v měně investiční akcie. Změny směnného kurzu měny investiční akcie vydané Fondem k Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

c) Úrokové riziko je vymezeno jako riziko ztráty z titulu nepříznivého dopadu změny úrokových sazeb.

d) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

e) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji.

f) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Podfondu na hodnotu akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.

g) Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Podfond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. Nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.

h) Riziko spojené s investicemi do nemovitostí. Obecně u investic do nemovitostí, na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Nabývá-li podfond do svého majetku nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Podfondu vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

i) Riziko finančních derivátů. Rizika spojená s finančními deriváty jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, může být Podfond navíc vystaven riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran.

j) Rizika spojená s repo obchody. Jde zejména o kreditní riziko protistrany, které je ošetřeno zástavou cenných papírů. Rizikem může být také pokles ceny zastavených cenných papírů, které se ošetřuje tím, že je požadováno větší krytí než objem poskytnutého úvěru. Dalším rizikem zastavených cenných papírů je riziko likvidity.

k) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.

l) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

m) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

n) Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota Majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

9.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v článcích 9.1 a 9.3 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Podfondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Podfondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje

(zahrnujícím též možnou insolvenci příslušné společnosti) nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

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

a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Podfondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Podfondu.

b) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Podfondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.

c) Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Podfondu nebo investiční akcie vydávané Fondem k Podfondu.

d) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen.

e) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

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

9.4 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích článcích 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 Účetním obdobím Podfondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo Zákona tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

10.2 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu Podfondu zjištěného pro příslušné období. Aktuální hodnota Investičních akcií se stanovuje dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni kalendářního měsíce s platností pro předchozí období, tj. od prvního dne příslušného měsíce do posledního dne příslušného měsíce.

10.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo

b) nezávislý znalec.

10.4 Reálnou hodnotu majetkové účasti v Majetku Podfondu je Administrátor oprávněn stanovit také

s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované majetkové účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná majetková účast přímou anebo nepřímou účast.

10.5 Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účasti v Majetku Podfondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu nemovitostí a majetkových účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty nemovitostí a majetkových účastí, tj. do dne předcházejícího datu:

a) mimořádného ocenění dle čl. 10.8 tohoto Statutu; nebo

b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.

10.6 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti za podmínek Zákona. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.

10.7 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 nařízení Komise č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.

10.8 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v Majetku Podfondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Podfondu (dále jen „**mimořádné ocenění**"). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům.

10.9 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

10.10 K uspokojení pohledávky věřitele, Akcionáře nebo Investora za Podfondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností, lze použít pouze Majetek Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem Podfondu.

10.11 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 statutární ředitel Fondu, a to dva členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících 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.

10.12 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 statutární ředitel Fondu v souladu se Stanovami.

11.2 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením Podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto Podfondu.

11.3 Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.

11.4 Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu nebo Podfondu, budou rozděleny mezi Fond a Podfond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy Akcionářů a Investorů.

11.5 Použití zisku Podfondu

a) Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.

b) Výnosy z Majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo Stanovy jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Podfondu), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení Majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty podílů jednotlivých Investorů. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Podfondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.

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

Dividenda na každý druh Investičních akcií emitovaných Fondem k Podfondu může být určena v rozdílné výši;

(i) dividendu na prioritní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub FK PIA;

(ii) dividendu na výkonnostní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub FK VIA;

(iii) dividendu na prémiové investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub FK PRIA.

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 Fondu, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady Fondu o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada Fondu usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada Fondu v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí úprava Zákona o obchodních korporacích.

e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém z Majetku Podfondu.

f) Obhospodařovatel Podfondu vyplatí dividendu na náklady a nebezpečí Podfondu pouze bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu akcionářů.

12 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

12.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 (dvaceti) let, za podmínek 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 Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr, nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu.

12.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Podfondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu.

12.3 Podfond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 99% hodnoty Majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou. Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 99% hodnoty Majetku Podfondu.

12.4 Fond je oprávněn k Podfondu za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů konvertibilních na Investiční akcie. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí valné hromady Fondu.

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

13.1 Fond vydává k Podfondu tři druhy kusových investičních akcií, konkr. prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**"), výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**") a prémiové investiční akcie (dále také jako „**PRIA**").

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

13.3 Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

13.4 Investiční akcie se zapisují do Seznamu akcionářů. Do Seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. Investiční akcie jsou rovněž evidovány na majetkových účtech. Seznam akcionářů není u Investičních akcií nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li právní předpis jinak.

13.5 Hodnota Investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

13.6 Na každý druh Investičních akcií připadá určitá část fondového kapitálu Podfondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh Investičních akcií.

13.7 S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost Investora na účet Podfondu.

13.8 Investiční akcie odkoupením zanikají.

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

13.10 Práva spojená s Investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány. Není-li Investiční akcie vydána, nezasílá se Investorovi pozvánka na valnou hromadu Fondu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu Investičních akcií a vydáním těchto Investičních akcií Investorovi ke změně práv spojených s upsanými Investičními akciemi, má Investor právo ve lhůtě 10 pracovních dnů odstoupit od smlouvy o úpisu Investičních akcií a to výlučně v rozsahu úpisu Investičních akcií, jejichž emisní kurz splatil, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem Investorovi doručeno nové úplné znění stanov Fondu obsahující změnu práv spojených s Investičními akciemi, které Investor upsal.

13.11 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA (dále také jako „**FK PIA**").

13.12 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**").

13.13 PRIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na PRIA (dále také jako „**FK PRIA**").

13.14 S Investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis nebo Stanovy něco jiného. S Investiční akcií není spojeno právo Investora podílet se dle Zákona o obchodních korporacích a Stanov na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo Investora podílet se dle Zákona, Stanov a tohoto Statutu na zisku Podfondu, případně likvidačním zůstatku Podfondu při jeho zrušení s likvidací.

13.15 Vlastníci investičních akcií Podfondu mají dále zejména:

a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;

b) právo na odkoupení Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených tímto Statutem;

c) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;

d) právo za podmínek stanovených Zákonem na valné hromadě hlasovat;

e) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;

f) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 Zákona;

g) právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;

h) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;

i) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

Převod Investičních akcií

13.16 Investiční akcie jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.

13.17 Investiční akcie může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákon.

13.18 K převodu prioritních investičních akcií a prémiových investičních akcií třetím osobám, tj. osobám, které dosud nejsou vlastníky Investičních akcií, je nezbytný předchozí souhlas statutárního ředitele Fondu. K převodu výkonnostních investičních akcií třetím osobám je nutný předchozí písemný souhlas statutárního ředitele Fondu a souhlas alespoň 71% hlasů všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu.

13.19 Smluvně nabýt Investiční akcie lze však pouze za podmínek stanovených Zákonem.

13.20 Statutární ředitel Fondu je povinen souhlas s převodem Investičních akcií udělit, pokud jsou splněny podmínky Kvalifikovaného investora dle § 272 Zákona a uskutečnění převodu nebrání žádný jiný právní předpis.

13.21 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

13.22 Převod investičních akcií je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence akcií dle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

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

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

13.24 Investiční akcie může nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujících právních předpisech a tomto Statutu.

13.25 Výše minimální vstupní investice Investora je:

- částka 100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona, pokud se jedná prioritní investiční akcie a prémiové investiční akcie, a částka 50.000,- Kč (padesát tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona, pokud se jedná o výkonnostní investiční akcie;

- částka 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;

- ekvivalent částky 125.000, - EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) přepočtené na české koruny v kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou ke dni nabytí v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlašovaný Českou národní bankou k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

  Výše minimální následné investice Investora (po splacení vstupní investice) je: 50.000,- Kč (slovy: padesát tisíc korun českých).

13.26 Úpis Investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši 0 až 4% z investované částky. Přesná částka je stanovena v příslušné smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

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

13.28 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je statutární ředitel Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu Investičních, a se kterými nikoliv.

Na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií není právní nárok.

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

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

13.31 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA.

13.32 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA.

13.33 Aktuální hodnota PRIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na PRIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PRIA.

13.34 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Podfond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**"), se investiční akcie upisují za počáteční emisní kurz ve výši 1,-Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány investiční akcie všech druhů, platí, že počáteční emisní kurz příslušného druhu investičních akcií, jehož upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly investiční akcie příslušného druhu poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií.

13.35 Aktuální hodnota Investiční akcie je zaokrouhlena na 4 (čtyři) desetinná místa dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investičních akcií je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Investičních akcií nebude zveřejňována.

13.36 Investiční akcie jsou vydávány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu Investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na Účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání Investičních akcií proběhne připsáním Investičních akcií na příslušný majetkový účet.

13.37 Za předpokladu, že výkonnostní investiční akcie doposud nebyly vydány je možné je upsat pouze s předchozím souhlasem akcionářů vlastnících alespoň 71% zakladatelských akcií. V případě, že

výkonnostní investiční akcie již byly vydány a jsou vlastněny některým z Investorů je možné upsat další výkonnostní investiční akcie pouze s předchozím souhlasem Investorů vlastnících alespoň 95% výkonnostních investičních akcií.

13.38 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie k rozhodnému dni bude kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných Investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude takový rozdíl kompenzován zrušením příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Byl-li akcionáři vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě že mají Investiční akcie podobu zaknihovaného cenného papíru, bude kompenzace rozdílů v počtu vydaných Investičních akcií zajištěna odepsáním, resp. připsáním příslušného počtu Investičních akcií na majetkovém účtu akcionáře. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0% (nestanoví-li právní předpis jinak) a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

13.39 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor předkládá Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z Majetku Podfondu připadající na fondový kapitál odkupovaného druhu Investičních akcií.

13.40 Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií od Investora na účet Podfondu:

a) ve lhůtě do 12 kalendářních měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií, pokud Investor požádá o odkup ve lhůtě do 36 měsíců od úpisu prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií; následně pak

b) ve lhůtě do 1 kalendářního měsíce od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií ve výši do 2% výše fondového kapitálu Podfondu;

c) ve lhůtě do 4 kalendářních měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií ve výši do 5% výše fondového kapitálu Podfondu;

d) ve lhůtě do 6 kalendářních měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií ve výši do 15% výše fondového kapitálu Podfondu;

e) ve lhůtě do 12 kalendářních měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení prioritních investičních akcií a výkonnostních investičních akcií ve výši převyšující 15% výše fondového kapitálu Podfondu.

13.41 Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu prémiových investičních akcií na účet Podfondu od Investora ve lhůtě do 6 kalendářních měsíců po skončení kalendářního měsíce, v

němž obdržel žádost Investora o odkoupení prémiových investičních akcií, pokud hodnota všech odkupů v tomto a předcházejících dvou kalendářních měsících nepřesahuje 10% fondového kapitálu Podfondu, a ve lhůtě do 12 kalendářních měsíců po skončení kalendářního měsíce v němž obdržel žádost Investora o odkoupení prémiových investičních akcií, pokud hodnota všech odkupů v posledních třech kalendářních měsících přesahuje 10% fondového kapitálu Podfondu.

13.42 Administrátor odkoupí Investiční akcie za částku odpovídající aktuální hodnotě odkupované Investiční akcie pro kalendářní měsíc, do kterého spadá den doručení žádosti o odkup.

13.43 365 (tři sta šedesát pět) dnů od vzniku Podfondu se prioritní investiční akcie a výkonnostní investiční akcie neodkupují.

13.44 Žádost o odkup Investičních akcií lze podat:

a) osobně v sídle Administrátora v pracovní dny od 9:00 do 16:00;

b) osobně zástupci Administrátora v pracovní dny od 9:00 do 16:00;

c) prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem;

d) prostřednictvím elektronické pošty se zaručeným podpisem;

e) prostřednictvím elektronické pošty bez zaručeného podpisu, bude-li žádost následně do 5 pracovních dnů doplněna způsobem dle písm. a), b) c) nebo d).

13.45 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí ekvivalent částky 50.000,- Kč (padesát tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice uvedené v tomto Statutu, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících Investičních akcií.

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

13.47 Při odkupování Investičních akcií nejsou uplatňovány žádné výstupní poplatky (srážky).

13.48 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené Investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud akcionář v době opravy již nevlastní žádné Investiční akcie vydané Fondem k Podfondu. V případě, že akcionář v době opravy vlastní Investiční akcie vydané Fondem k Podfondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupené Investiční akcie nebo zrušením příslušného počtu Investičních akcií bez náhrady. 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. Kompenzace rozdílů v počtu vydaných investičních akcií bude zajištěna odepsáním příslušného počtu investičních akcií na majetkovém účtu akcionáře. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 1,0% (nestanoví-li právní předpis jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, neurčí-li Statut nebo nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

13.49 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty Investiční akcie (kdy například probíhá přecenění Majetku Podfondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu

Investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Obhospodařovatel rozhodnout o výplatě zálohy na odkup Investičních akcií.

13.50 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného níže, přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií jen v případech a za podmínek stanovených tímto Statutem a příslušnými ustanoveními Zákona.

13.51 Důvodem pro pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií může být zejména:

a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu;

b) nedostatečná likvidita Podfondu;

c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;

d) ochrana společného zájmu Investorů;

e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Podfondu setrvají;

f) zánik depozitářské smlouvy.

13.52 Klesne-li výše fondového kapitálu Podfondu na 1.250.000,- EUR a nižší, pozastaví Obhospodařovatel odkupování Investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Podfondu částky 1.000.000.000,- EUR a vyšší, pozastaví Obhospodařovatel vydávání Investičních akcií. Obhospodařovatel rovněž rozhodne o pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií, hrozí-li překročení nejnižší nebo nejvyšší výše fondového kapitálu Podfondu určené v předchozích větách tohoto článku. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

14.1 Úplata Obhospodařovateli za výkon činnosti obhospodařování Majetku Podfondu (asset management fee) je hrazena z Majetku Podfondu a činí:

a) 1% p.a. z Majetku Podfondu dle aktuální hodnoty k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí, za každý započatý kalendářní měsíc, pokud Majetek Podfondu činí méně než 100.000.000,- Kč a

b) 0,3% p.a. z Majetku Podfondu z části nad 100.000.000,- Kč dle aktuální hodnoty k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí, za každý započatý kalendářní měsíc, pokud Majetek Podfondu činí více než 100.000.000,- Kč

s výjimkou měsíce prosinec 2019, v němž se odměna zvyšuje o 42.000,- Kč.

14.2 Úplata Administrátorovi za výkon činnosti administrace Podfondu je hrazena z Majetku Podfondu a činí:

a) částku 6.000,- Kč za každý započatý měsíc, ve kterém jsou upsány nebo nebo vydány prémiové investiční akcie,

b) částku 2.000,- Kč (dva tisíce korun českých) za každý úpis a odkup Investičních akcií, který proběhl v daném měsíci. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem,

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

d) 0,8% p.a. z aktuální výše investice (hodnota Investičních akcií ke konci předchozího kalendářního měsíce) Investorů za nabízení investic do Podfondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií. Tato částka je splatná čtvrtletně do posledního dne kalendářního měsíce následujícího po příslušném kalendářním čtvrtletí, za které se hradí (tzn. např. 31.7. je splatná provize za druhé kalendářní čtvrtletí). Termín výplaty za první čtvrtletí kalendářního roku může být posunut v závislosti na termínu ověření účetní závěrky daného roku auditorem. Nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla Investorem uhrazena investovaná částka na účet Podfondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány Investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice" se do doby vydání Investičních akcií považuje nominální částka úpisu Investičních akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný Investor podal žádost o odkup posledních Investičních akcií, kterými disponuje. V případě, že Investor podal žádost o částečný odkup, tak odkupovaná částka je součástí „aktuální výše investice", ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém Investor žádost o tento odkup podal. Tzn. např. při žádosti o odkup podaný v květnu se odměna z této odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna.

14.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Úplata za činnost Depozitáře činí 35.000,- Kč měsíčně a je hrazena z Majetku Podfondu.

14.4 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním Majetku Podfondu hrazené z Majetku Podfondu.

14.5 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Podfondu jsou zejména:

a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Podfond podle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek atp.);

b) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle Depozitářské smlouvy;

c) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu;

d) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu;

e) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;

f) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu;

g) náklady na pojištění majetku Podfondu;

h) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Podfondu;

i) náklady na likvidaci Podfondu;

j) náklady spojené s přeměnou Podfondu;

k) náklady na audit Podfondu;

l) náklady na právní služby;

m) náklady na marketing a reklamu Podfondu;

n) notářské, soudní a správní poplatky a daně.

14.6 Náklady na obhospodařování Majetku Podfondu hrazené z Majetku Podfondu nepřesáhnou ročně 3% z očekávané průměrné hodnoty aktiv Podfondu avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře jak jsou uvedeny v tomto Statutu nebo ve statutu Fondu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Podfondu služby poskytovány.

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

a) 100% vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a

b) ne více než 0,8% p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

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

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	0-4% z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	0%

15 Další informace

15.1 Informace o Statutu:

a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.

b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.

c) Každému Investorovi musí být

(i) před uzavřením smlouvy o úpisu Investičních akcií Podfondu nabídnuty bezúplatně na požádání Stanovy v aktuálním znění; a

(ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut a statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.

d) Každý Investor může dokumenty uvedené v článku 15.1 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora.

15.2 Informace o Podfondu a orgánu dohledu:

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

b) Orgánem dohledu Fondu, resp. Podfondu je ČNB.

c) Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že zápis Podfondu v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, resp. Podfondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou, a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

15.3 Zrušení Fondu a Podfondu

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

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

a) Zdanění Podfondu a jeho Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5%.

b) Plynou-li příjmy z prodeje Investičních akcií daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.

c) Dividenda vyplácená Fondem z Majetku Podfondu v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora.

d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy.

e) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

15.5 Rozhodné právo a jurisdikce pro vztahy s Investory

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

16 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

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

zahraničního investičního fondu.

16.2 Informování Investorů

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

16.3 Investor odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci.

V Praze dne 9. 12. 2019

AVANT investiční společnost, a.s., statutární ředitel a obhospodařovatel Fondu

Mgr. Robert Robek – místopředseda představenstva

Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

1. Pravidla pro distribuci fondového kapitálu Podfondu jsou ve stanovách Fondu definována takto:

   a) Distribuční pravidla jsou založena na následujících veličinách:

      i. celková hodnota fondového kapitálu podfondu ke dni ocenění (dále také „**Celkový fondový kapitál**");

      ii. celková upravená hodnota fondového kapitálu podfondu k předchozímu dni ocenění (dále také „**Celkové investované zdroje**")

      iii. upravená hodnota části fondového kapitálu podfondu k předchozímu dni ocenění připadající na jednotlivé druhy investičních akcií (dále také „**Investované zdroje**")

      iv. rozdíl mezi celkovým fondovým kapitálem a celkovými investovanými zdroji (dále také „**Změna hodnoty portfolia**")

   Upravená hodnota fondového kapitálu znamená hodnota fondového kapitálu po zohlednění změn fondového kapitálu z titulu nově upsaných anebo odkoupených investičních akcií a z titulu výplaty podílu na zisku, pokud tyto změny nastaly v rozhodném období.

   b) Cílem Fondu je poskytnout investorům do prioritních investičních akcií (dále jen „**PIA**") a prémiových investičních akcií (dále jen „**PRIA**") v rámci rozhodného období za určitých podmínek zvýhodněné postavení oproti investorům do výkonnostních investičních akcií (dále jen „**VIA**") při výpočtu aktuální hodnoty investičních akcií tak, aby bylo dosaženo tohoto stavu:

      1. Při dosažení kladné Změny hodnoty portfolia bude taková částka v plné výši alokována na dílčí části fondového kapitálu Podfondu připadající na jednotlivé investiční akcie následujícím způsobem:
         a. částka Změny hodnoty portfolia do výše odpovídající 7,8% p.a. z Investovaných zdrojů PIA bude alokována na část Fondového kapitálu Podfondu 1 připadající na PIA;
         b. částka Změny hodnoty portfolia po odečtení částek dle bodu a. tohoto písmene do výše odpovídající 5% p.a. z Investovaných zdrojů PRIA bude alokována na část Fondového kapitálu Podfondu 1 připadající na PRIA;
         c. částka Změny hodnoty portfolia po odečtení částek dle bodu a. a b. tohoto písmene do výše odpovídající 7,8% p.a. z Investovaných zdrojů PRIA a VIA bude z 50% alokována na část Fondového kapitálu Podfondu připadající na PRIA a z 50% alokována na část Fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA ;
         d. částka Změny hodnoty portfolia po odečtení částek dle bodu a., b. a c. tohoto písmene (tedy převyšující 7,8% p.a. z Investovaných zdrojů PIA, PRIA a VIA) bude z 20% alokována na část Fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA, z 10% alokována na část Fondového kapitálu Podfondu připadající na PRIA a ze 70% alokována na část Fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA;
      2. V případě, že bude Změna hodnoty portfolia v daném Rozhodném období záporná, bude tato ztráta alokována na části fondového kapitálu připadající na VIA a PRIA proporcionálně v poměru Investovaných zdrojů VIA a PRIA, teprve poté na část fondového kapitálu připadající na PIA.
      3. Nedosahuje-li hodnota Změny hodnoty portfolia Podfondu výše odpovídající 7,8% p.a. z Investovaných zdrojů PIA (dále jen „**Minimální zhodnocení PIA**"), bude do části fondového kapitálu připadající na PIA převedena část fondového kapitálu připadající na VIA ve výši odpovídající menší z následujících částek:

         a. rozdíl mezi Minimálním zhodnocením PIA a částkou alokovanou na část fondového kapitálu připadající na PIA dle odst.1;

b. část Investovaných zdrojů připadající na VIA (po zohlednění případné alokace ztráty dle odst. 2.

4. Nedosáhne-li po distribuci Změny hodnoty portfolia dle písm. b) až d) zhodnocení aktuální hodnoty PIA od data účinnosti nastavení dále uvedených pravidel redistribuce ve výši odpovídající alespoň 7,8% p.a. (včetně výplat dividend, apod.), bude do části fondového kapitálu připadající na PIA převedena část fondového kapitálu připadající na VIA ve výši odpovídající menší z následujících částek:

   a. částka potřebná k zajištění zhodnocení aktuální hodnoty PIA ve výši odpovídající alespoň 7,8% p.a. (včetně výplat dividend, apod.), a to od data nastavení pravidel redistribuce v těchto parametrech;

   b. výsledná část fondového kapitálu připadající na VIA po zohlednění částek připadajících ve prospěch anebo na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA dle písm. b) až d) tohoto odstavce.

5. Na základě výše uvedených pravidel bude vypočtena hodnota fondového kapitálu Podfondu připadající na každý jednotlivý druh investičních akcií k poslednímu dni rozhodného období.

2. K provedení základních pravidel distribuce fondového kapitálu Podfondu definovaných ve stanovách Fondu (odstavec 1 této přílohy) zavádí Obhospodařovatel na základě ustanovení čl. 19.4 Stanov níže uvedený detailní postup.

3. Část fondového kapitálu podfondu připadající na i-tý druh investičních akcií určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK $IA_{i\,t}$**“, pro konkrétní druh investičních akcií vydávaných k Podfondu pak „**FK PIA_t**“ „**FK $PRIA_t$**“ „**FK VIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

   Část fondového kapitálu připadající na i-tý druh investičních akcií určená pro poslední den předchozího rozhodného období (t-1) (dále jen „**FK $IA_{i\,t-1}$**“, pro konkrétní druh investičních akcií vydávaných k Podfondu pak „**FK PIA_{t-1}**“ „**FK $PRIA_{t-1}$**“ „**FK VIA_{t-1}**“)

   (+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány investiční akcie i-tého druhu, tj. po odečtení případných vstupních přirážek a poplatků

   (+/-) část součtu výsledku hospodaření rozhodného období po zdanění a změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu, popř. další změny zaúčtované ve prospěch nebo na vrub vlastního kapitálu, které znamenají změnu fondového kapitálu a současně nesouvisí s vydáváním anebo odkupováním investičních akcií vydávaných k Podfondu (dále jen „**Y_t**“) připadající dle dále uvedených pravidel na FK $IA_{i\,t}$

   (+/-) redistribuce na vrub FK VIA_t ve prospěch FK PIA_t dle dále uvedených pravidel

   (-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům i-tého druhu investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období

   (-) částka závazku, který vznikl v rozhodném období na účet podfondu vůči vlastníkům i-tého druhu investičních akcií z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků.

4. Pro účely tohoto Statutu se za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) pro i-tý druh investičních akcií (dále jen „**IZ PIA_{t-1}**“, „**IZ $PRIA_{t-1}$**“ anebo „**IZ VIA_{t-1}**“) považuje FK $IA_{i\,t-1}$:

   a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem i-tého druhu investičních akcií (po odečtení případných vstupních přirážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
   b) snížený o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny

na odkupy i-tého druhu investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.

5. Pro účely tohoto Statutu se za redistribuovatelné zdroje k poslednímu dni rozhodného období (t) pro i-tý druh investičních akcií (dále jen „**RFK PIA_t**“, „**RFK $PRIA_t$**“ anebo „**RFK VIA_t**“) považuje $FK\ IA_{i\ t-1}$:
   a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem i-tého druhu investičních akcií (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu;
   b) snížený o závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy i-tého druhu investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů; a
   c) snížený o dividendu před zdaněním plynoucí vlastníkům i-tého druhu investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období.

6. Maximální částka přednostní úrovně distribuce zhodnocení fondového kapitálu připadající na PIA v rozhodném období (dále jen „**$T1PIA_t$**“) znamená $IZ\ PIA_{t-1}$*7,8%*(počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku).

7. Maximální částka přednostní úrovně distribuce zhodnocení fondového kapitálu připadající na PRIA v rozhodném období (dále jen „**$T2PRIA_t$**“) znamená $IZ\ PRIA_{t-1}$*5,0%*(počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku).

8. Maximální částka podřízené úrovně distribuce zhodnocení fondového kapitálu připadající na PIA, PRIA a VIA v rozhodném období (dále jen „**$T3IA_t$**“) znamená IZ_{t-1}*7,8%*(počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku).

9. Pro účely této přílohy platí, že
   a) $IZ_{t-1} = IZ\ PIA_{t-1} + IZ\ PRIA_{t-1} + IZ\ VIA_{t-1}$
   b) $IZ\ PPRIA_{t-1} = IZ\ PIA_{t-1} + IZ\ PRIA_{t-1}$
   c) $T2PPRIA_t = T2PRIA_t + T1PIA_t$
   d) $RFK\ IA_t = RFK\ PRIA_t + RFK\ VIA_t$

10. V případě, že je veličina $Y_t \geq T3IA_t$, platí, že:
   a) část Y_t ve výši $T1PIA_t$ připadá ve prospěch FK PIA_t;
   b) část Y_t ve výši $T2PRIA_t + 50\% * (T3IA_t - T2PPRIA_t)$ připadá ve prospěch FK $PRIA_t$;
   c) část Y_t ve výši $50\% * (T3IA_t - T2PPRIA_t)$ připadá ve prospěch FK VIA_t;
   d) část Y_t ve výši $(Y_t - T3IA_t) * 20\%$ připadá ve prospěch FK PIA_t
   e) část Y_t ve výši $(Y_t - T3IA_t) * 10\%$ připadá ve prospěch FK $PRIA_t$
   f) část Y_t ve výši $(Y_t - T3IA_t) * 70\%$ připadá ve prospěch FK VIA_t.

11. V případě, že je veličina $Y_t < T3IA_t$ a současně $Y_t \geq T2PPRIA_t$, platí, že:
   a) část Y_t ve výši $T1PIA_t$ připadá ve prospěch FK PIA_t;
   b) část Y_t ve výši $T2PRIA_t + 50\% * (Y_t - T2PPRIA_t)$ připadá ve prospěch FK $PRIA_t$;
   c) část Y_t ve výši $50\% * (Y_t - T2PPRIA_t)$ připadá ve prospěch FK VIA_t;

12. V případě, že je veličina $Y_t < T2PPRIA_t$ a současně $Y_t \geq T1PIA_t$, platí, že:
   a) část Y_t ve výši $T1PIA_t$ připadá ve prospěch FK PIA_t;
   b) část Y_t ve výši $Y_t - T1PIA_t$ připadá ve prospěch FK $PRIA_t$.

13. V případě, že je veličina $Y_t < T1PIA_t$ a současně $Y_t \geq 0$ platí, že:
   a) Y_t připadá ve prospěch FK PIA_t;

b) částka ve výši min [T1PIA$_t$ - Y$_t$; RFK VIA$_t$] bude redistribuována na vrub FK VIA$_t$ ve prospěch FK PIA$_t$.

14. V případě, že je veličina Y$_t$ < 0 platí, že:

a) část Y$_t$ ve výši max [(Y$_t$ * RFK PRIA$_t$ / RFK IA$_t$); -RFK PRIA$_t$] připadá na vrub FK PRIA$_t$;
b) část Y$_t$ ve výši max [(Y$_t$ * RFK VIA$_t$ / RFK IA$_{t-1}$); -RFK VIA$_t$] připadá na vrub FK VIA$_t$;
c) část Y$_t$ ve výši min [0; (Y$_t$ + RFK PRIA$_t$ + RFK VIA$_t$)] připadá na vrub FK PIA$_t$;
d) částka ve výši max[0;min [T1PIA$_t$; RFK VIA$_t$ + Y$_t$]] bude redistribuována na vrub FK VIA$_t$ ve prospěch FK PIA$_t$.

15. Srovnávací hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**SH PIA$_t$**“) se určí jako součet

a) hodnoty PIA vypočtené na základě FK PIA$_t$ zjištěného dle odstavců 10. až 14.; a
b) souhrnu částky dividend na PIA před zdaněním, pro jejichž výplatu nastal rozhodný den od prvního dne rozhodného období následujícího po rozhodném období, ve kterém nastala účinnost zavedení dlouhodobého cílového minimálního zhodnocení do dne, pro který je stanovována hodnota PIA.

16. Referenční hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**RH PIA$_t$**“) se určí jako [kurz PIA pro rozhodné období, ve kterém nastala účinnost zavedení dlouhodobého cílového minimálního zhodnocení*(1,078)$^{(\text{počet celých uplynulých kalendářních měsíců od posledního dne rozhodného období, ve kterém nastala účinnost zavedení dlouhodobého cílového minimálního zhodnocení / 12)}}$].

17. Pokud SH PIA$_t$ < RH PIA$_t$ bude na vrub FK VIA$_t$ ve prospěch FK PIA$_t$ nad rámec částky redistribuce určené dle odstavce 13. nebo 14. redistribuována částka ve výši min[(RH PIA$_t$ - SH PIA$_t$)*počet participujících PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA; zůstatek RFK VIA$_t$ po odečtení ztráty připadající na FK VIA dle odstavce 14. této přílohy, má-li být uhrazena na vrub FK VIA$_t$ a hodnoty redistribuce dle odstavce 13. nebo 14. této přílohy, má-li být na vrub FK VIA$_t$ uplatněna].

18. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou k podfondu vydány libovolné dva (2) ze tří (3) druhů investičních akcií (PIA, PRIA, VIA), postup dle odstavců 10. až 17. se nepoužije a Y$_t$ připadá v plné výši ve prospěch nebo na vrub fondového kapitálu připadajícího na i- tý druh investičních akcií, který je k Podfondu vydán.

19. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou k podfondu vydány VIA, postup dle odstavců 10. až 17. se použije obdobně, přičemž:

a) část Y$_t$ připadající na základě pravidla dle odstavce 10. písm. c) a odstavce 11. písm. c) ve prospěch FK VIA$_t$ připadá ve prospěch FK PRIA$_t$;
b) část Y$_t$ připadající na základě pravidla dle odstavce 10. písm. f) ve prospěch FK VIA$_t$ připadá ve prospěch FK PIA$_t$ a FK PRIA$_t$ v poměru 2:1; a
c) odstavec 13. písm. b), odstavec 14. písm. d) a odstavce 15. až 17. se nepoužijí.

20. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou k podfondu vydány PRIA, postup dle odstavců 10. až 17. se použije obdobně, přičemž:

a) odstavec 10. písm. b) se nepoužije a současně namísto pravidla dle odstavce 10. písm. c) připadá ve prospěch FK VIA$_t$ část Y$_t$ připadající ve výši T3IA$_t$ - T2PPRIA$_t$;
b) část Y$_t$ připadající na základě pravidla dle odstavce 10. písm. e) ve prospěch FK PRIA$_t$ připadá ve prospěch FK PIA$_t$ a FK VIA$_t$ v poměru 2:7.

21. V případě, že pro konkrétní rozhodné období nejsou k podfondu vydány PIA, postup dle odstavců 10. až 17. se použije obdobně, přičemž:

a) část Y$_t$ připadající na základě pravidla dle odstavce 10. písm. d) ve prospěch FK PIA$_t$ připadá ve prospěch FK PRIA$_t$ a FK VIA$_t$ v poměru 1:7; a
b) odstavec 13. písm. b), odstavec 14. písm. d) a odstavce 15. až 17. se nepoužijí.

22. Změny v této Příloze Statutu jsou účinné pro rozhodné období, ve kterém Obhospodařovatel o takové změně rozhodl, neurčí-li ve zvláštním případě Obhospodařovatel jinak.