



Statut podfondu

TUTAMEN podfond MASTER

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Fond a Podfond	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor.....	5
5	Depozitář	6
6	Investiční cíle Podfondu.....	7
7	Investiční strategie Podfondu.....	8
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	9
9	Rizikový profil.....	11
10	Účetní období a způsob investování Podfondu	13
11	Pravidla pro hospodaření Podfondu	14
12	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček.....	15
13	Pravidla sjednávání obchodů s deriváty Podfondem	15
14	Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi	16
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	22
16	Další informace	26
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	27

1 Definice

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

„**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, PSČ: 115 03, Praha 1, Česká republika, 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 Fondu 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, 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.

„**EUR**“ znamená euro, zákonnou měnu Eurozóny.

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

„**Investiční výbor**“ znamená investiční výbor Fondu a Podfondu, jak je definován v článku 10.8 tohoto Statutu.

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

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

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

„**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 TUTAMEN podfond MASTER jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu podle § 165 Zákona.

„**Seznam investorů**“ znamená seznam investorů vedený Administrátorem.

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

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

„**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 Fond a Podfond

2.1 Základní údaje o Fondu:

- (a) Obchodní firma: TUTAMEN SICAV, a.s.
- (b) Zkrácený název: TUTAMEN SICAV
- (c) Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
- (d) IČO: 05979528
- (e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22370
- (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: TUTAMEN podfond MASTER
- (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 účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.
- (d) Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům podle písmena (c) výše.

2.3 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

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

3 Auditor

- 3.1 Auditorem je společnost NEXIA AP a.s., se sídlem Praha 8 - Karlín, Sokolovská 5/49, PSČ 18600, IČO: 48117013, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 14203.
- 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, Karlín, PSČ: 186 00, Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále jen „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 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
- 4.6 Investiční společnost provádí ve vztahu k Podfondu následující činnosti:
 - a) obhospodařování Podfondu, a to
 - a. správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu;

- b. řízení rizik spojených s investováním;
- b) administraci Podfondu, zejména
 - a. vedení účetnictví Podfondu;
 - b. poskytování právních služeb;
 - c. compliance a vnitřní audit;
 - d. vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu;
 - e. oceňování majetku a dluhů Podfondu v rozsahu stanoveném článku 10.3 tohoto Statutu;
 - f. výpočet aktuální hodnoty akcií Podfondu;
 - g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
 - h. vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných k Podfondu;
 - i. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
 - j. zajišťování vydávání, výměny akcií a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem;
 - k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
 - l. vyhotovení propagačního sdělení Podfondu;
 - m. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
 - n. oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - o. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu;
 - p. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
 - q. vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Podfondem;
 - r. nabízení investic do Podfondu.
- 4.7 Obhospodařování majetku Podfondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani z části, svěřeno jiné osobě.
- 4.8 Administrace Podfondu je prováděna pouze Investiční společností a není, ani z části, svěřena jiné osobě.

5 Depozitář

- 5.1 Depozitářem je společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova

1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45 24 47 82, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

- 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, 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, statutem Podfondu 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 tohoto fondu 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. Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s. a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

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 investičních nástrojů, investičních cenných papírů a dluhových nástrojů. Konkrétně půjde zejména o investice do diverzifikovaného portfolia fondů (jak obchodovaných tak neobchodovaných veřejně) bez regionálního omezení, dluhopisů, směnek přičemž Podfond může být rovněž aktivní na poli poskytování úvěrů. Součástí strategie Podfondu je tedy i třídová diversifikace.

- 6.2 Investice 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 růstovým investičním fondem, to 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 fondového kapitálu (resp. hodnoty investičních akcií). Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.

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) finanční deriváty podle Zákona;
 - (f) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (a) až (e) v evidenci a umožňující Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel;
 - (g) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 Zákona;
 - (h) úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem;
 - (i) směnky;
 - (j) Nemovitosti a majetková práva k Nemovitostem;
 - (k) ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle Zákona, movité věci.
- 7.2 Majetkové hodnoty podle článku 7.1 písm (a) až (h) 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 Investiční limity ve vztahu k majetkovým hodnotám, do kterých může být majetek Podfondu investován, jsou vymezeny v článku 8 tohoto Statutu.
- 7.5 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).

- 7.6 Investice Podfondu podle článku 7.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 7.7 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.
- 7.8 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat a poskytovat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v článku 12 tohoto Statutu.
- 7.9 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu sjednávat repo obchody a deriváty za podmínek stanovených v článku 13 tohoto Statutu.
- 7.10 O změnách Statutu rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen si vyžádat předchozí stanovisko Investičního výboru. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Investiční výbor hlasuje o změnách Statutu předkládaných Obhospodařovatelem. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou změnu Statutu nebo (ii) ne, nepodporujeme navrhovanou změnu Statutu.
- 7.11 Obhospodařovatel je oprávněn aktualizovat údaje ve Statutu (v důsledku opravy písemných a tiskových chyb anebo v případě úpravy, která logicky vyplývá z obsahu Statutu) bez souhlasu Investičního výboru. Změna investičních cílů a investiční strategie ve Statutu vyžaduje předchozí souhlas valné hromady Fondu.

7.12 Za předpokladu, že

- (a) k obchodu je zpracován písemný záměr, ve kterém je doložena efektivita uskutečnění tohoto obchodu,
- (b) obchod nelze realizovat za stejných nebo výhodnějších podmínek se třetí osobou;
- (c) obchod je v zájmu ochrany majetku v Podfondu před jeho znehodnocením;
- (d) obchod je pro Podfond prokazatelně výhodný;
- (e) obchod je proveden se souhlasem správní rady Fondu;
- (f) obchod je proveden v souladu s ustanovením § 255 Zákona o obchodních korporacích,

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 jím blízkou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern.

- 7.13 Fond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody podle 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.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:

- a) Hodnota investice do investičních cenných papírů a cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem podle článku 7.1 tohoto

Statutu vydaných tímž emitentem nepřesáhne 35 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech investičních cenných papírů a cenných papírů vydaných investičními fondy, nebo zahraničními investičními fondy podle článku 7.1 tohoto Statutu nepřesáhne 100% hodnoty majetku Podfondu.

- b) Hodnota investice do jedné účasti v kapitálové obchodní společnosti podle článku 7.1 tohoto Statutu nepřesáhne 35% hodnoty majetku Podfondu, výše jedné účasti v kapitálové obchodní společnosti podle článku 7.1 nepřesáhne 100% podíl na základním kapitálu anebo hlasovacích právech této společnosti.
- c) Hodnota investice do nástroje peněžního trhu vydaného tímž emitentem nepřesáhne 35 % hodnoty majetku Podfondu.
- d) Do jmění Podfondu nelze nabýt Nemovitost, jejíž hodnota v době jejího nabytí překračuje 35% hodnoty majetku Podfondu.
- e) Úprava investování do finančních derivátů včetně limitů je upravena v článku 13 tohoto Statutu.
- f) Hodnota investice do jedné majetkové hodnoty dle písmena (f) článku 7.1 nepřesáhne hodnoty 35% majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech majetkových hodnot dle písmena (f) článku 7.1 nepřesáhne 100% hodnoty majetku Podfondu.
- g) Hodnota investice do dluhopisů vydaných tímž emitentem nepřesáhne 35% hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota všech investic do dluhopisů nepřesáhne 100% hodnoty majetku Podfondu.
- h) Hodnota pohledávek za tímž dlužníkem nepřesáhne 35% hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do úvěrů a zápůjček nepřesáhne 50% hodnoty majetku Podfondu.
- i) Hodnota doplňkové investice do aktiva neuvedeného v článku 7.1 (a) až (h) tohoto Statutu (ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle Zákona, Nemovitosti, směnky) musí činit méně než 10% hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota všech doplňkových investic do aktiv neuvedených v článku 7.2 (a) až (h) tohoto Statutu (ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle Zákona, Nemovitosti, směnky) musí činit méně než 10% majetku Podfondu.

8.2 Minimální likvidní prostředky Podfondu

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfondu povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000 Kč (pět set tisíc korun českých) s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

8.3 Míra využití pákového efektu nepřesáhne 500% fondového kapitálu Podfondu.

8.4 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:

- (a) Po dobu 12 (dvanácti) měsíců od vzniku Podfondu není Obhospodařovatel povinen dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Podfondu uvedené v článku 8.1 tohoto Statutu s výjimkou limitu podle článku 8.1 písm. i) tohoto Statutu.
- (b) Obhospodařovatel není povinen dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Podfondu uvedené v článku 8.1 tohoto Statutu s výjimkou limitu podle článku 8.1

písm. i) tohoto Statutu v případě, že jsou splněny předpoklady § 93 odst. 3 Nařízení.

- 8.5 Pokud nastane nesoulad skladby majetku Podfondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.
- 8.6 V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas se zamýšlenou transakcí z majetku Podfondu. Souhlas se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři.

9 Rizikový profil

Cena investiční akcie a hodnota investice do Podfondu může v průběhu času klesat i stoupat v závislosti na vývoji finančních trhů, hodnotě podkladových aktiv a dalších faktorech 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 finančních trhů 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.
- (d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům 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 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím článku 9.1 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 instituci, vlastní prostředky by Podfondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolventci 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 investičních akcií vydaných k Podfondu v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu. S ohledem na skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména široce diversifikovanými investicemi do cenných papírů investičních fondů, může dojít ke kolísání hodnoty investičních akcií Fondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- (b) Riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií vydaných k Podfondu od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií.
- (c) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- (d) Riziko plynoucí z investování do fondů. Pokud Podfond investuje prostředky do jiných cílových fondů, existuje riziko nevhodného výběru fondů, které nemusí dosahovat očekávané výkonnosti, nebo jiných žádoucích charakteristik. Dalším rizikem je kumulace poplatků; celkový výnos fondu investujícího do jiných fondů je snížen nejenom o poplatky fondu placené investiční společností, ale i o poplatky, které fondy platí investičním společnostem, které je obhospodařují.
- (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 odkup 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 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.
- (h) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 (jednoho) 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 (jeden milion dvě stě padesát tisíc euro), že Fond nemá po dobu delší než 3 (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.
- (i) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovatele, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
- (j) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

- (k) 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 korunách, zatímco aktuální hodnota akcie Podfondu a podíl na zisku se stanovuje v korunách českých (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty 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.

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 kapitálu Podfondu zjištěného pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií Podfondu 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 může oceňovat Administrátor za podmínek podle § 194 písm. b) a § 195 Zákona i bez znalce.
- 10.4 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.
- 10.5 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu a na žádost Akcionářů 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 formou odpovídající článku 17 tohoto Statutu.
- 10.6 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 10.7 K uspokojení pohledávky věřitele, Akcionáře nebo Investora za Fondem, která vznikla v souvislosti s její investiční činností v rámci Podfondu, lze použít pouze majetek v tomto Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem téhož Podfondu.
- 10.8 Zřizuje se Investiční výbor, který má tři členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy Investičního výboru jmenuje a odvolává statutární ředitel Fondu, a to dva členy na společný návrh všech Akcionářů, jednoho člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele.
- 10.9 Investiční výbor se schází jednou měsíčně a to ne později než pět dnů po určení hodnoty investiční akcie k předchozímu rozhodnému období. Hlasování na schůzi investičního výboru probíhá aklamací. Pokud s tím všichni členi Investičního výboru souhlasí, může se schůze Investičního výboru konat i s využitím prostředků komunikace na dálku kdy je

umožněno hlasování pomocí elektronické pošty (email).

- 10.10 Investiční výbor vydává stanovisko ke každé jednotlivé investici, která bude realizována po posledním zasedání Investičního výboru. Bez předchozího stanoviska Investičního výboru není Obhospodařovatel oprávněn investici uskutečnit, není-li v tomto Statutu uvedeno jinak.
- 10.11 Součástí stanoviska Investičního výboru je zpravidla určení minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově (stanovená absolutně nebo jako procentuální podíl na majetku Podfondu). V případě rozporu minimální a maximální výše investice s investičními limity vymezenými tímto Statutem mají přednost investiční limity vymezené tímto Statutem. Investice v rámci minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout i bez stanoviska Investičního výboru. V případě pasivního překročení minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout o zpětné úpravě expozice do vymezených limitů i bez stanoviska Investičního výboru.
- 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 s Článkem IX odst. 7 Stanov.
- 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 konkrétnímu Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 11.4 Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k určitému Podfondu, budou rozděleny rovnoměrně do Podfondů v poměru k jejich fondovému kapitálu.
- 11.5 Použití zisku
- (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), 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), 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 Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů je dividendy. Podíl Investora na dividendě a zisku je určen následujícím způsobem:

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

- (i) dividendy na investiční akcie prioritní lze vyplácet výlučně na vrub FK PIA;
 - (ii) dividendy na investiční akcie výkonnostní lze vyplácet výlučně na vrub FK VIA.
- (d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendy je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady Fondu, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividendy je splatná nejpozději do 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady Fondu o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada Fondu usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada Fondu v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí úprava Zákona o obchodních korporacích.
- (e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém.
- (f) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů Investičního výboru na výplatu odměny.

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 50 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 50 % 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.

12.3 Na účet Podfondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to za podmínek uvedených v článku 8.1 písmeno h) tohoto Statutu. Podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení, zřízení zákazu zcizení a zatížení jako věcného práva apod.), nicméně to není povinnou podmínkou v případě poskytnutí zápůjčky či úvěru společnosti, která je investičním fondem dle Zákona.

13 Pravidla sjednávání obchodů s deriváty Podfondem

13.1 Na účet Podfondu lze sjednat derivát, je-li:

- (a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
- (b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
- (c) sjednán s osobou, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu.

13.2 Reálná hodnota všech derivátů, které nejsou finančními deriváty podle Zákona, sjednaných na účet Podfondu nesmí v součtu v absolutní hodnotě přesáhnout 10% majetku Podfondu.

13.3 Celková expozice Podfondu vůči derivátovým pozicím určená standardní závazkovou metodou nepřesáhne 200% fondového kapitálu Podfondu.

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

14.1 Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie. Jednotlivé investiční akcie v podobě cenného papíru každého Investora mohou být na žádost Investora a v souladu se Stanovami nahrazeny hromadnou listinou.

14.2 Investiční akcie vydané k Podfondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu.

14.3 Hodnota investičních akcií je vyjádřena v Kč. Hlavní referenční měna Podfondu je Kč.

14.4 Fond vydává k Podfondu investiční akcie prioritní a investiční akcie výkonnostní:

(a) Investiční akcie prioritní mají podobu zaknihovaných cenných papírů. Investiční akcie prioritní představují podíl Investora na části fondového kapitálu Podfondu připadající na investiční akcie prioritní (dále jen „FK PIA“).

(b) Investiční akcie výkonnostní mají podobu cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. Investiční akcie výkonnostní představují podíl Investora na části fondového kapitálu Podfondu připadající na investiční akcie výkonnostní (dále jen „FK VIA“).

14.5 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.

14.6 Investiční akcie se zapisují do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou tyto akcie evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u investičních akcií v zaknihované podobě nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 Zákona o obchodních korporacích.

14.7 Investiční akcie výkonnostní je převoditelná rubopisem a současně smlouvou o koupi investičních akcií. Investiční akcie prioritní je převoditelná smlouvou a zápisem do příslušné evidence.

14.8 Investiční akcie může nabývat výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona.

14.9 K převodu investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního ředitele Fondu. Smluvně nabýt investiční akcie lze však pouze za podmínek stanovených Zákonem.

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

14.11 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

14.12 K účinnosti převodu investičních akcií výkonnostních vůči Fondu se vyžaduje zápis o

změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení investiční akcie Fondu. Administrátor poté zapíše nového Investora do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.

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

14.14 V případě přechodu vlastnického práva k investičním akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně Investora.

14.15 Veřejné nabízení akcií Podfondu určeného pro kvalifikované investory a jejich propagace jsou v souladu se Zákonem povoleny.

14.16 Investoři mají veškerá práva spojená s akciemi Podfondu, které jim uděluje Zákon o obchodních korporacích, s výjimkou hlasovacího práva k investičním akciím, nestanoví-li Stanovy, statut Fondu, tento Statut nebo Zákon jinak.

14.17 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala, pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 pracovních dnů odstoupit od smlouvy o úpisu investičních akcií a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurz splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplné znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných investičních akcií, zašle Administrátor bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala, a která do té doby nebyla Investorem, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

14.18 Podmínkou vydání investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu a připsání investovaných finančních prostředků na Účet Podfondu podle uzavřené smlouvy o úpisu.

14.19 Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Fondu je Fond prostřednictvím statutárního ředitele oprávněn rozhodnout, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu není právní nárok a Fond není povinen smlouvu o úpisu se zájemcem uzavřít, a to z jakéhokoli důvodu.

14.20 Vlastníci investičních akcií Podfondu mají zejména:

- (a) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu;
- (b) právo na odkoupení investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených tímto Statutem;
- (c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení;
- (d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
- (e) právo za podmínek stanovených Zákonem na valné hromadě hlasovat;

- (f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
- (g) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie Podfondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie Podfondu předkupní právo k investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 Zákona;
- (h) právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- (i) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- (j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

14.21 Fondový kapitál Podfondu je rozdělen na fondový kapitál připadající na investiční akcie prioritní a investiční akcie výkonnostní. Veškeré vydané investiční akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu Podfondu připadající na daný druh investičních akcií vydaných k Podfondu.

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

Vydávání investičních akcií

14.23 Výše minimální vstupní investice Investora je:

- (a) ekvivalent částky 100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona;
- (b) ekvivalent částky 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) přepočtené na české koruny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou ke dni nabytí v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. a) až i) bod 1 Zákona;
- (c) částka 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona.

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

14.24 Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši 0 až 2% z investované částky. Přesná částka je stanovena v příslušné smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

14.25 Administrátor zajistí vydání investiční akcie za částku, která je rovna její aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni. Rozhodným dnem je Den připsání peněžní částky.

14.26 Aktuální hodnota investiční akcie prioritní pro rozhodné období se určí podílem FK PIAT (fondový kapitál připadající na investiční akcie prioritní na konci rozhodného období) a počtu vydaných investičních akcií prioritních ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota investiční akcie prioritní.

14.27 Aktuální hodnota investiční akcie výkonnostní pro rozhodné období se určí podílem FK

VIAI (fondový kapitál připadající na investiční akcie výkonnostní na konci rozhodného období) a počtu vydaných investičních akcií výkonnostních ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota investiční akcie výkonnostní.

- 14.28 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií Podfondu 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 Fond, resp. Podfond účastníkem přeměny podle 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 příslušného druhu investičních akcií, se investiční akcie prioritní upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii prioritní a Investiční akcie výkonnostní se upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii výkonnostní. Ustanovení předchozí věty nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy akcií.
- 14.29 Za peněžní částku došlou na Účet Podfondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem podle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je emitován nejbližší nižší celý počet investičních akcií Podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (po odečtení případných poplatků bank spojených s připsáním anebo konverzí došlé platby a následném odečtení případných poplatků) a aktuální hodnoty akcie Podfondu platné k rozhodnému dni. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Podfondu, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 14.30 Aktuální hodnota investiční akcie prioritní je zaokrouhlena na 4 (čtyři) desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie výkonnostní je zaokrouhlena na 4 (čtyři) desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota investičních akcií nebude zveřejňována.
- 14.31 Investiční akcie jsou vydávány do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu 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 prioritních proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet. Vydání investičních akcií výkonnostních proběhne tak, že Administrátor předá Investorovi investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich vydání v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- 14.32 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 Investorovi vydán vyšší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi vlastnickému 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. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlžení Investora s poskytnutím součinnosti při výměně. Byl-li Investorovi vydán nižší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet

investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0% a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

Odkupování investičních akcií

14.33 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení investičních akcií Podfondu, kterou Investor předkládá Administrátorovi. Administrátor je povinen odkoupit investiční akcie Podfondu od Investorů:

- (a) pokud souhrnný požadavek na odkup tvoří více než 50% majetku Podfondu ve lhůtě do 12 kalendářních měsíců od konce čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií;
- (b) pokud souhrnný požadavek na odkup tvoří více než 10% majetku Podfondu ve lhůtě do 6 kalendářních měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií;
- (c) pokud souhrnný požadavek na odkup tvoří méně než 10% majetku Podfondu ve lhůtě do 3 kalendářních měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií;

pokud je splněna podmínka v bodě (c) výše a pokud souhrnný požadavek na odkup od přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z majetku Podfondu připadající na fondový kapitál odkupovaného druhu investičních akcií.

14.34 Žádost o odkup investičních akcií lze podat osobně v Pracovní den v sídle Administrátora nebo zaslat elektronickou poštou na adresu pokyny@tutamen.cz nebo info@avantfunds.cz vždy v období od 1. (prvního) dne do posledního dne kalendářního měsíce, přičemž s žádostmi, které budou doručeny Administrátorovi mimo toto období, bude postupováno tak, jako by byly doručeny 1. (první) Pracovní den následujícího kalendářního měsíce.

14.35 Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie určená k poslednímu dni prvního kalendářního měsíce následujícího po kalendářním měsíci, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu investorů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Podfondu 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, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících investičních akcií.

14.36 Při odkupování investičních akcií Podfondu jsou uplatňovány výstupní poplatky (srážky) ve výši:

- (a) 0% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií, které v souhrnu za posledních 36 měsíců činí méně než 10% celkové investice příslušného Investora do Podfondu;
- (b) 9% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup

investičních akcií, které v souhrnu za posledních 36 měsíců činí více než 10% celkové investice příslušného Investora do Podfondu, a to pouze na část odkupovaných investičních akcií přesahujících 10% podíl jak je uveden zde, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě do 12 měsíců ode dne vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi;

- (c) 6% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií, které v souhrnu za posledních 36 měsíců činí více než 10% celkové investice příslušného Investora do Podfondu, a to pouze na část odkupovaných investičních akcií přesahujících 10% podíl jak je uveden zde, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě od 12 měsíců do 24 měsíců od vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi;
- (d) 3% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií, které v souhrnu za posledních 36 měsíců činí více než 10% celkové investice příslušného Investora do Podfondu, a to pouze na část odkupovaných investičních akcií přesahujících 10% podíl jak je uveden zde, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě od 24 měsíců do 36 měsíců od vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi;
- (e) 0% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií, které v souhrnu za posledních 36 měsíců činí více než 10% celkové investice příslušného Investora do Podfondu, a to pouze na část odkupovaných investičních akcií přesahujících 10% podíl jak je uveden zde, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě přesahující 36 měsíců od vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi.

14.37 Při odkupování investičních akcií se má pro účely výpočtu výstupního poplatku za to, že budou nejprve odkoupeny investiční akcie příslušného druhu Investorovi nejdříve vydané (FIFO). Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.

14.38 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již nevlastní žádné investiční akcie vydané Fondem k Podfondu, takto vzniklý rozdíl jde k tíži Podfondu. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie vydané Fondem k Podfondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie, odepsáním příslušného počtu zaknihovaných investičních akcií nebo zrušením příslušného počtu investičních akcií v podobě cenného papíru ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 1,0% a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

14.39 V případech, kdy lze stanovit hodnotu investičních akcií až po auditu výroční zprávy (obvykle k 31.12., ale i k 31.1., 28.2.), lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu (až po auditu) přičemž současně může statutární orgán Fondu, na základě žádosti příslušného Investora, vyplatit zálohy na odkup investičních akcií maximálně do 90% předběžné hodnoty určené na základě účetních výkazů (k 31.12.,

ale i k 31.1. a 28.2.) před auditem (a dokonce i před oceněním podkladových aktiv, pokud není v době zpracování předběžných účetních výkazů k dispozici). Dojde-li ke změně hodnoty investičních akcií po auditu, bude akcionář statutárním orgánem Fondu informován o změně hodnoty investiční akcie, resp. o finálně stanovené hodnotě investičních akcií a o změně v částce odkupu z počtu odkoupených investičních akcií. Pokud bude částka odkupu po auditu vyšší než uhrazená záloha, statutární orgán Fondu do 10 Pracovních dní od zaslání informace rozdíl Investorovi doplatí. Pokud bude částka odkupu po auditu nižší než uhrazená záloha, Investor do 10 Pracovních dní od zaslání informace rozdíl Podfondu vrátí.

14.40 Pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií

14.40.1. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného v článku 14.40.5 přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona.

14.40.2. Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií na dobu nejdéle 2 (dvou) let, a to jen je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.

14.40.3. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:

- (a) dosažení horní nebo dolní hranice rozpětí celkové výše fondového kapitálu Podfondu;
- (b) nedostatečná likvidita Podfondu;
- (c) významné pohyby v hodnotě aktiv v majetku Podfondu;
- (d) ochrana společného zájmu Akcionářů či Investorů;
- (e) potenciální poškození zájmu Akcionářů či Investorů, kteří ve Fondu nebo Podfondu setrvávají;
- (f) zánik Depozitářské smlouvy.

14.40.4. Po obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií budou investiční akcie, o jejichž vydání nebo odkup požádali zájemci nebo Investoři v době pozastavení odkupů vydány nebo odkoupeny za aktuální hodnotu investiční akcie, stanovenou ke dni obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií.

14.40.5. Klesne-li výše fondového kapitálu Podfondu (počítaný včetně majetku všech podfondů) 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 Podfondu. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Podfondu (počítaný včetně majetku všech podfondů) horní hranice rozpětí, částky odpovídající 1.000.000.000,- EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání investičních akcií Podfondu. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ustanovení § 163 odst. 3 Zákona.

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

15.1 Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování majetku Podfondu (asset management

fee) je hrazena z majetku Podfondu a činí:

- (a) 0,55% p.a. z majetku Podfondu za každý započatý kalendářní měsíc pokud majetek Podfondu činí méně než 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých) avšak jenom v případě, že částka 0,55% p.a. z majetku Podfondu činí měsíčně více než 30 000 Kč (třicet tisíc korun českých) fondového kapitálu Podfondu. V tomto případě se z majetku Podfondu hradí pouze úplata, která náleží Obhospodařovateli a přesahuje částku 30 000 Kč (třicet tisíc korun českých), jelikož částka 30 000 Kč (třicet tisíc korun českých) je hrazena z majetku Fondu, jak je uvedeno ve statutu Fondu;
- (b) 0,2% p.a. z majetku Podfondu za každý započatý kalendářní měsíc pokud majetek Podfondu činí více než 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých) a méně než 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých), počítáno pouze z majetku nad 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých), kde z majetku do 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých) je odměna počítána dle písm. (a) výše. V tomto případě se z majetku Podfondu hradí pouze úplata, která náleží Obhospodařovateli a přesahuje částku 30 000 Kč (třicet tisíc korun českých), jelikož částka 30 000 Kč (třicet tisíc korun českých) je hrazena z majetku Fondu, jak je uvedeno ve statutu Fondu;
- (c) 0,08% p.a. z majetku Podfondu za každý započatý kalendářní měsíc pokud majetek Podfondu činí více než 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých) avšak počítáno pouze z majetku nad 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých), kde z majetku do 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých) je odměna počítána dle písm. (a) a (b) výše;

přičemž platí, že když majetek Podfondu činí více než 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých), anebo uběhlo více než 36 měsíců od založení Podfondu, podle toho co nastane a/nebo trvá dříve, hradí se úplata Obhospodařovateli ve všech výše uvedených případech pouze z majetku Podfondu.

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

- (a) částku 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých) za měsíc červen 2018;
- (b) 0,05% p.a. z hodnoty investičních akcií prioritních za vedení evidence investičních akcií prioritních v podobě zaknihovaného cenného papíru, a to z hodnoty investičních akcií prioritních vypočtené k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí, přičemž se úplata hradí za každý započatý kalendářní měsíc, ve kterém se evidence zaknihovaných cenných papírů vede;
- (c) až 0,75 % 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;

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

15.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Úplata za činnost Depozitáře činí nejméně 10 000 Kč (deset tisíc korun českých) měsíčně a je až na výjimky níže hrazena z majetku Fondu. Výše úplaty vedle dříve uvedeného činí:

- (a) 0,2 % p.a. z majetku Podfondu za každý započatý kalendářní měsíc pokud majetek Podfondu činí méně než 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých). V tomto případě se z majetku Podfondu hradí pouze úplata, která náleží Depozitáři a přesahuje částku 10 000 Kč (deset tisíc korun českých). Úplata bude dále navýšená o daň z přidané hodnoty v její zákonné výši, a to za každý započatý kalendářní měsíc její platnosti a účinnosti;
- (b) 0,1 % p.a. z majetku Podfondu za každý započatý kalendářní měsíc pokud majetek Podfondu činí více než 150 000 000 Kč (sto padesát milionů korun českých) a méně než 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých). V tomto případě se z majetku Podfondu hradí pouze úplata, která náleží Depozitáři a přesahuje částku 10 000 Kč (deset tisíc korun českých). Úplata bude dále navýšená o daň z přidané hodnoty v její zákonné výši, a to za každý započatý kalendářní měsíc její platnosti a účinnosti;
- (c) 0,02 % p.a. z majetku Podfondu za každý započatý kalendářní měsíc pokud majetek Podfondu činí více než 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých). V tomto případě se z majetku Podfondu hradí celá úplata, která náleží Depozitáři. Úplata bude dále navýšená o daň z přidané hodnoty v její zákonné výši, a to za každý započatý kalendářní měsíc její platnosti a účinnosti;

Přičemž platí, že když majetek Podfondu činí více než 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých), anebo uběhlo více než 36 měsíců od založení Podfondu, podle toho co nastane a/nebo trvá dříve, hradí se úplata Depozitáři ve všech výše uvedených případech pouze z majetku Podfondu.

15.4 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním majetku Podfondu hrazené z majetku Podfondu.

15.5 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; a
- (m) notářské, soudní a správní poplatky a daně;
- (n) náklady na zprostředkování úpisu investičních akcií Podfondu (fundraising).

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

15.7 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 1% p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

15.8 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)	0-2% z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	9% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě 12 měsíců ode dne vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi a objem těchto investičních akcií reprezentuje více než 10% z celkové investice tohoto Investora; 6% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě od 12 měsíců do 24 měsíců ode dne vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi a objem těchto investičních akcií reprezentuje více než 10% z celkové investice tohoto Investora; 3% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě od 24 měsíců do 36 měsíců ode dne vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi a objem těchto investičních akcií reprezentuje více než 10% z celkové investice tohoto Investora; 0% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě delší než 36 měsíců ode dne vydání těchto investičních akcií příslušnému Investorovi nebo Investor požádá o odkup investičních akcií, které, počítané souhrnně za posledních 36 měsíců, reprezentují méně než 10% z celkové investice tohoto klienta

16 Další informace

16.1 Informace o Statutu:

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

16.2 Informace o Podfondu a orgánu dohledu:

- (a) Dodatečné informace o Fondu a Podfondu je možné v případě potřeby získat v

sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.

- (b) Orgánem dohledu Fondu 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, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou, a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

16.3 Zrušení Fondu a Podfondu

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

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

- (a) Zdanění Podfondu a jeho Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5%.
- (b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Podfondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.
- (c) Dividenda vyplácená Fondem z majetku Podfondu v obecné rovině podléhá zdanění 15 % srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora.
- (d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy.
- (e) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

16.5 Rozhodné právo a jurisdikce pro vztahy s Investory

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

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

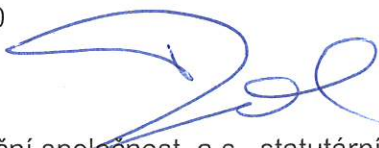
17.1 Administrátor je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 3 odst. 3 písm. c) vyhlášky č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem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

17.2 Informování Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění 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
Údaj o struktuře majetku Podfondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky emailem/Webové stránky

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

V Praze dne 9.1.2020



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

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

Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

1. Cíle distribuce fondového kapitálu Podfondu:

- a) Cílem Fondu je alokovat změnu fondového kapitálu Podfondu připadající na investiční akcie prioritní a výkonnostní tak, že investoři do investičních akcií prioritních participují na 90% změny fondového kapitálu Podfondu a investoři do investičních akcií výkonnostních participují na 10% změny fondového kapitálu Podfondu. Minimální výše části fondového kapitálu připadající na libovolný druh investičních akcií je 0 CZK, přičemž:
 - a. v případě, že část fondového kapitálu Podfondu připadající na investiční akcie výkonnostní dosáhne výše, na základě které bude hodnota investičních akcií výkonnostních odpovídat počátečnímu emisnímu kurzu při zahájení vydávání investičních akcií výkonnostních, bude v příslušném rozhodném období zbylá část záporné změny fondového kapitálu Podfondu nad takovou částku alokována v plné výši na vrub části fondového kapitálu připadající na investiční akcie prioritní; a
 - b. v případě, že část fondového kapitálu Podfondu připadající na investiční akcie prioritní dosáhne částky 0 CZK, bude v příslušném rozhodném období zbylá část záporné změny fondového kapitálu Podfondu alokována v plné výši na vrub části fondového kapitálu připadající na investiční akcie výkonnostní.
 - b) Výše uvedeného cíle je dosahováno prostřednictvím rozdělení celkového fondového kapitálu Podfondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní druh investičních akcií vydávaných k Podfondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia mezi tyto části fondového kapitálu. Částka protiplnění za úpis, resp. odkup příslušného druhu investičních akcií je alokována vždy ve prospěch, resp. na vrub části fondového kapitálu připadající na takový druh investičních akcií. Na dobrovolné příplatky do fondového kapitálu, se pravidlo dle předchozí věty použije obdobně.
 - c) Pokud hodnota libovolného druhu investičních akcií dosáhne částky 0 CZK za investiční akcii, takové investiční akcie se neruší a v následujících obdobích mohou investoři do tohoto druhu investičních akcií participovat na změně fondového kapitálu Podfondu ve smyslu písm. a) tohoto odstavce.
 - d) V případě, že hodnota libovolného druhu investičních akcií dosahuje 0 CZK nepřerušeně po období alespoň šesti měsíců, může obhospodařovatel navrhnout valné hromadě zrušení takových investičních akcií. Hlasovací právo mají v takovém případě pouze zakladatelské akcie. Usnesení o zrušení investičních akcií nelze provést, pokud bude hodnota investičních akcií, které mají být zrušeny vyšší než 0 CZK za investiční akcii. Po zrušení investičních akcií je obhospodařovatel oprávněn zahájit nový úpis takových investičních akcií a stanovit zahajovací emisní kurz.
2. K provedení základních pravidel distribuce fondového kapitálu Podfondu definovaných ve stanovách Fondu (odstavec 1 této přílohy) zavádí Obhospodařovatel na základě ustanovení čl. XIV odst. 11 stanov Fondu 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 I_{Ai} t“), pro konkrétní druh investičních akcií vydávaných k Podfondu pak „FK PIA_t“ a „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 IAI $t-1$ “, pro konkrétní druh investičních akcií vydávaných k Podfondu pak „FK PIAt-1“ a „FK VIAt-1“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány investiční akcie i-tého druhu, tj. po odečtení případných vstupních přírážek 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 „Yt“) připadající dle dále uvedených pravidel na FK IAI t

(-) dividendy 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 distribuovatelné zdroje k poslednímu dni rozhodného období (t) pro i-tý druh investičních akcií (dále jen „DFK PIAt“, a „DFK VIAt“) považuje FK IAI $t-1$:
 - 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.
5. Pro účely této přílohy Statutu platí, že:
 - a) FK VIA0 znamená počet participujících investičních akcií výkonnostních k poslednímu dni rozhodného období * počáteční emisní kurz při zahájení vydávání investičních akcií výkonnostních.
6. V případě, že je veličina $Y_t \geq 0$, platí, že:
 - b) část Y_t ve výši $90\% \cdot Y_t$ připadá ve prospěch FK PIAt;
 - c) část Y_t ve výši $10\% \cdot Y_t$ připadá ve prospěch FK VIAt.
7. V případě, že je veličina $Y_t < 0$, platí, že:
 - a) část Y_t ve výši $\max[10\% \cdot Y_t; \min[0; \text{FK VIA0} - \text{DFK VIAt}]]$ (dále jen „L1t“) připadá na vrub FK VIAt;
 - b) část Y_t ve výši $\max[90\% \cdot Y_t; - \text{DFK PIAt}]$ (dále jen „L2t“) připadá na vrub FK PIAt;
 - c) část Y_t ve výši $\max[Y_t - (L1t + L2t); - \text{DFK PIAt} - L2t]$ (dále jen „L3t“) připadá na vrub FK PIAt;
 - d) část Y_t ve výši $\max[Y_t - (L1t + L2t + L3t); - \text{DFK VIA} - L1t]$ připadá na vrub FK VIAt.
8. V případě, že pro konkrétní rozhodné období není k Podfondu vydán libovolný druh investičních akcií (investiční akcie prioritní, investiční akcie výkonnostní), postup dle odstavců 6. a 7. 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.

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