



Statut investičního fondu

**Československý nemovitostní fond
SICAV, a.s.**

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o Fondu	4
3	Údaje o osobě Auditora	5
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi.....	5
5	Údaje o Depozitáři	7
6	Investiční cíle Fondu	8
7	Investiční strategie Fondu	8
8	Limity pro omezení a rozložení rizika.....	10
9	Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři	11
10	Rizikový profil	11
11	Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu	14
12	Zásady hospodaření Fondu	15
13	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	18
14	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů.....	18
15	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi	19
16	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	26
17	Poskytování informací o hospodaření Fondu	31

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto Statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená společnost uvedenou v čl. 2.9 níže;
- b) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v čl. 3.1 níže, která Fondu poskytuje auditorské služby;
- c) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, jak je definována v čl. 16.12 níže.
- d) „**Den připsání peněžní částky na účet Fondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky Fondu dle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. (3) Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
- e) „**Depozitář**“ znamená společnost Československá obchodní banka, a.s. jak je definována v čl. 5 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- f) „**Fond**“ znamená Československý nemovitostní fond SICAV, a.s., jak je definován v čl. 2.1 níže;
- g) „**Investiční společnost**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 níže;
- h) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- i) „**Majetek Fondu**“ znamená aktiva Fondu;
- j) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- k) „**Nemovitost**“ znamená každou nemovitou věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností Občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena);
- l) „**Nemovitostní společnost**“ znamená akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo obdobná právnická osoba, jejímž předmětem podnikání je převážně pořízování nemovitostí včetně jejich příslušenství, provozování nemovitostí, úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.
- m) „**Obhospodařovatel**“ znamená společnost uvedenou v čl. 2.8 níže;
- n) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
- o) „**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice;

- p) „**Účast**“ znamená majetková účast Fondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v obchodní korporaci ve smyslu Zákona o obchodních korporacích a v obdobných právnických osobách podle zahraničního práva;
- q) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;
- r) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- s) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění;
- t) „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: Československý nemovitostní fond SICAV, a.s.
- b) Sídlo: Praha
- c) Identifikační číslo osoby: 065 61 705
- d) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22940.

2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí **99.000,-Kč** (slovy: devadesát devět tisíc korun českých), výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho Fondovému kapitálu.

2.3 Datum vzniku Fondu: 30.10.2017. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.

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

2.5 Fond je založen na dobu neurčitou.

2.6 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním 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.

2.7 Označení internetové adresy Fondu: **www.avantfunds.cz**

2.8 Obhospodařovatelem Fondu je Investiční společnost.

2.9 Administrátorem Fondu je Investiční společnost.

2.10 Výbor odborníků ve smyslu § 284 odst. 3 Zákona se nezřizuje.

2.11 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.

2.12 Fond nevytváří podfondy dle § 165 Zákona

3 Údaje o osobě Auditora

3.1 Údaje o osobě Auditora:

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

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:

- a) ověření účetní závěrky Fondu (§ 187 Zákona).
- b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou (§ 292 Zákona).

4 Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi

4.1 Základní údaje:

AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 27590241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále také jako „**Investiční společnost**“).

4.2 Základní kapitál:

5.000.000,-Kč (slovy: pět milionů korun českých), splaceno 100% základního kapitálu.

4.3 Datum vzniku:

18.8.2006.

4.4 Rozhodnutí o povolení k činnosti:

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

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

4.6 Investiční společnost je členem představenstva Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost jmenuje pověřeného zmocněnce v souladu s § 154 odst. 3 Zákona.

4.7 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.8 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

- a) Obhospodařování Fondu
 - (i) správa Majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu,

- (ii) řízení rizik spojených s investováním,
- b) Administrace Fondu, zejména
 - (i) vedení účetnictví Fondu,
 - (ii) poskytování právních služeb,
 - (iii) compliance a vnitřní audit,
 - (iv) vyřizování stížností a reklamací investorů Fondu,
 - (v) oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném čl. 12 tohoto Statutu,
 - (vi) výpočet aktuální hodnoty akcií Fondu,
 - (vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
 - (viii) vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem, úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem (s výjimkou zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů),
 - (ix) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
 - (x) zajišťování vydávání akcií a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem,
 - (xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
 - (xii) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto Fondu,
 - (xiii) vyhotovení propagačního sdělení Fondu,
 - (xiv) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám,
 - (xv) oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
 - (xvi) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu,
 - (xvii) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
 - (xviii) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem,
 - (xix) nabízení investic do Fondu.

4.9 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu

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

4.10 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu

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

- a) nabízení investic do Fondu;
- b) vyhotovování propagačních sdělení pro nabízení investic do Fondu;
- c) vyřizování stížností a reklamací akcionářů Fondu a jiných osob;

- d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním na straně akcionářů Fondu;
- e) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- f) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném Zákonem;
- g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem;
- h) úschova cenných papírů vydávaných Fondem a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
- i) vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Fondem;
- j) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
- k) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu;
- l) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu 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 Fondu.

5 Údaje o Depozitáři

5.1 Základní údaje

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

5.2 Činnost Depozitáře ve vztahu k Fondu:

Depozitář pro Fond provádí činnosti dle § 60 Zákona, zejména:

- a) má v opatrování Majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Fondu;
- c) eviduje stav jiného Majetku Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

5.3 Depozitář pro Fond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 Zákona, zejména 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 tohoto Fondu,
 - d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s Majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
 - e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento Fond.
- 5.4 Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- 5.5 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití Majetku Fondu Depozitářem.
- 5.6 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona jsou vykonávány pouze Depozitářem a jejich výkon není ani zčásti svěřen jiné osobě.

6 Investiční cíle Fondu

- 6.1 Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do Účástí, zjm. Účástí v Nemovitostních společnostech, a poskytování úvěrů nebo zápůjček do těchto Účástí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.
- 6.2 Investice je vhodná pro investory, kteří upřednostňují takovou míru rizika, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.
- 6.3 Fond používá dosažený zisk k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada.
- 6.4 O změnách Statutu rozhoduje Obhospodařovatel, pokud se takové změny netýkají investičních cílů. O změnách Statutu týkajících se investičních cílů Fondu rozhoduje valná hromada Fondu alespoň 3/5 hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií.

7 Investiční strategie Fondu

- 7.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot uvedených v čl. 7.1.1. a 7.1.2. tohoto Statutu.
- 7.1.1 Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90% hodnoty Majetku Fondu jsou:
- a) Investiční cenné papíry,
 - b) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
 - c) Účasti v kapitálových obchodních společnostech, zejména v Nemovitostních společnostech,
 - d) Nástroje peněžního trhu,
 - e) Finanční deriváty podle Zákona,
 - f) Práva vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
 - g) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - h) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.

- 7.1.2 Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10% hodnoty Majetku Fondu jsou zejména: movité věci, nemovité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva, pohledávky nespádající do aktiv dle čl. 7.1.1. Statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 7.2 Majetková hodnota dle čl. 7.1.1 a 7.1.2. může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.
- 7.3 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá Účasti, mohou mít i charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 7.4 Akcie, obchodní podíly, resp. jiné formy Účasti na obchodních společnostech nejsou předem sektorově vymezeny. Pořizovány budou především akcie, obchodní podíly resp. jiné formy Účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.
- 7.5 Při investování do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem Účastí na obchodních společnostech nebo družstvech bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik.
- 7.6 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.7 Poskytování úvěrů a/nebo zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné. Zápůjčky a/nebo úvěry mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených čl. 13 tohoto Statutu.
- 7.8 Aktiva, na něž je podle čl. 7.1 tohoto Statutu zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.
- 7.9 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu.

Fond je oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:

- a) bude zachována likvidita Fondu dle čl. 9 tohoto Statutu;
- b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Fond na svůj účet získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k porušení pravidel pro přijímání úvěrů a zápůjček podle tohoto Statutu; a
- e) a pro případ, že Fond na svůj účet přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

7.10 Za předpokladu, že:

- a) k obchodu je zpracován písemný záměr, v němž 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 Fondu před jeho znehodnocením,
- d) obchod je pro Fond prokazatelně výhodný,
- e) obchod je proveden se souhlasem dozorčí rady Fondu, a
- f) obchod je proveden v souladu s § 255 Zákona o obchodních korporacích,

je Fond oprávněn uzavřít obchod také se zakladatelem, akcionářem či investorem Fondu, se členem statutárního orgánu Fondu, prokuristou Fondu, členem dozorčí 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.

7.11 Fond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy, a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu (čl. 10).

7.12 Styl obhospodařování Fondu nebude založen na taktickém umisťování aktiv.

7.13 Investice Fondu podle čl. 7.1.1. a 7.1.2. tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.

7.14 Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování do Účástí se střednědobým a dlouhodobým časovým horizontem investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 3 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.

7.15 Fond není tzv. zajištěným fondem, tj. návratnost investice ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebudou akcionářům Fondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.

7.16 Obhospodařovatel rovněž aktualizuje informace obsažené ve Statutu.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- a) Aktiva dle čl. 7.1.1 tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Fondu.
- b) Aktiva dle čl. 7.1.2. tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu.
- c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 400% (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).

- d) Celková hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček nepřesáhne 95% hodnoty Majetku Fondu.

8.2 Zařazení aktiv v Majetku Fondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:

- a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo
- b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Fondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),

do kategorie dle čl. 7.1.1. a 7.1.2 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.

8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Fondu zařadit do kategorie dle čl. 7.1.1 nebo 7.1.2 tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle čl. 7.1.2 tohoto Statutu.

8.4 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Fondu
Nejsou stanoveny.

8.5 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Fondu 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 akcionářů Fondu.

9 Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři

9.1 Minimální likvidní prostředky Fondu.

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

9.2 Schvalování transakcí všemi akcionáři vlastnicemi zakladatelské akcie Fondu.

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí z Majetku Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi akcionáři vlastnicemi zakladatelské akcie Fondu.

10 Rizikový profil

Fond upozorňuje investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Fondu je určena

k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

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

- a) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu.
- b) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v měně investiční akcie. Změny směnného kurzu měny investiční akcie vydané Fondem a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, 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 Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- g) Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond 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 Fond do svého majetku Nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu 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 Fond 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 Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.
 - l) 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.
 - m) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu 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 Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- 10.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v čl. 10.1 a 10.3 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Fondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenci příslušné společnosti) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.
- 10.3 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:
- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
 - b) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Fondu, 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 Fondu nebo investiční akcie vydávané Fondem k Fondu.
- d) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond 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.

11 Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu

- 11.1 Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 3 (tři) členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává Obhospodařovatel, a to 2 (dva) členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele.
- 11.2 O jednotlivých investicích a divesticích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí stanovisko investičního výboru Fondu. Bez předchozího vyjádření investičního výboru Fondu není Obhospodařovatel oprávněn investiční příležitost anebo divestici realizovat.
- 11.3 Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Člen jmenovaný na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Fondu rozešle ostatním členům investičního výboru popis navrhované transakce a návrh stanoviska investičního výboru. Lhůta pro vyjádření stanoviska člena investičního výboru k navržené transakci, nesmí být kratší než 10 dnů ode dne odeslání výzvy k vyjádření. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou transakci nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou transakci za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou transakci. V případě, že člen investičního výboru nezašle své stanovisko ve vymezené lhůtě platí, že je jeho stanovisko k realizaci navržené transakci negativní.
- 11.4 Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru Fondu vázán a je oprávněn rozhodnout o investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Obhospodařovatel je vždy povinen vyčkat stanoviska investičního výboru. Pokud bude navržená transakce v souladu se Zákonem a Statutem Fondu, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

12 Zásady hospodaření Fondu

- 12.1 Fond je oprávněn vydávat dluhopisy.
- 12.2 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 12.3 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 12.4 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle právních předpisů upravujících přeměny společností tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 12.5 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jeho jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Obhospodařovatel za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 12.6 Reálnou hodnotu Účasti v Majetku Fondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 12.7 Reálná hodnota Nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu Nemovitostí a Účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty Nemovitostí a Účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění dle čl. 12.9 tohoto Statutu; anebo
 - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 12.8 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek stanovených Zákonem. Tímto oceněním hodnoty Nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 12.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v majetku Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu.
- 12.10 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje

směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, Depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.

12.11 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.

12.12 Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akcií Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.

12.13 V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem dozorčí rady Fondu, vlastníkům investičních akcií doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných investičních akcií na účet Fondu (dále jen „**oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s článkem 12.14 tohoto Statutu.

12.14 Oznámení o výkupu dle článku 12.13 tohoto Statutu může být i opakované a může zahrnovat všechny investiční akcie Fondu vlastněné akcionářem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu každému akcionáři určí:

- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech akcionářů nebo pouze akcionářů do určitého druhu investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet investičních akcií, které budou v rámci příslušného oznámení o výkupu vykoupeny;
- c) kupní cenu; kupní cena bude vždy rovna čisté aktuální hodnotě investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo akcionářem odesláno oznámení o výkupu.

Investiční akcie výkupem ve smyslu článku 12.13 tohoto Statutu zanikají.

Při výkupu ve smyslu článku 12.13 tohoto Statutu se má vždy za to, že jako první jsou nakupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

12.15 Kupní cena dle článku 12.14 tohoto Statutu se vyplácí akcionáři do třiceti (30) dnů ode dne odepsání investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.

12.16 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného akcionáře do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy investičních akcií jednotlivých akcionářů, byť by se jednalo o investiční akcie jednoho druhu.

12.17 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv nebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, je Obhospodařovatel oprávněn v případě výkupu prodloužit lhůtu dle tohoto Statutu pro konečnou úhradu kupní ceny až na sto dvacet (120) dnů od data odepsání investičních akcií z majetkového účtu, resp. seznamu akcionářů, přičemž

současně může rozhodnout o výplatě zálohy za kupní cenu ve výši určené podle známé čisté aktuální hodnoty investiční akcie.

12.18V případě zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie bude z majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za vykoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za vykoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že akcionáři bylo za vykoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za vykoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 1,0% a méně opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány.

12.19 Použití zisku z investiční činnosti:

- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
- b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo stanovy Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy Fondu z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
- c) V souladu s ustanovením výše může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že akcionářům vlastnícím investiční akcie bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů vlastnících investiční akcie je dividenda. Podíl akcionáře na dividendě a zisku je určen následujícím způsobem:

Dividenda na každý druh akcií vydaných Fondem může být určena v rozdílné výši:

- a. Dividendu na prioritní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu připadajícího na prioritní investiční akcie;
- b. Dividendu na výkonnostní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu připadajícího na výkonnostní investiční akcie;
- c. Dividendu na prémiové investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu připadajícího na prémiové investiční akcie.

V případě, že některý druh investičních akcií ještě není vydán, připadá celý zisk na vydané investiční akcie.

- d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku z investiční činnosti. O splatnosti

dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku z investiční činnosti. Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.

- e) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a člena představenstva na výplatu tantiém.

12.20 Použití zisku z ostatního jmění:

Ustanovení a postup uvedený v čl. 12.19 tohoto Statutu se použije obdobně pro použití zisku, který vznikl z ostatního jmění. Právo na zisk, který vznikl z ostatního jmění Fondu je součástí fondového kapitálu připadajícího na zakladatelské akcie. Podíl zakladatelské akcie na dividendě odpovídá poměru na fondovému kapitálu připadajícímu na zakladatelské akcie.

13 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 13.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let, za podmínek nikoliv horších než odpovídají standardu na trhu, ovšem pouze za předpokladu, že bude dodržen limit uvedený v čl. 8.1 písm. c) tohoto Statutu, a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Na účet Fondu lze přijmout úvěr, nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Fondu. Tento limit nemusí být dodržen po dobu prvních 12 kalendářních měsíců od vzniku Fondu.
- 13.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu.
- 13.3 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.
- 13.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu. Fond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.

14 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 14.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7.1.1 nebo 7.1.2 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.

14.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené tímto statutem.

14.3 Fond může 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;
- c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu;
- d) sjednán s obchodní korporací, která má na Fondu účast, nebo
- e) sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednávaného derivátu.

14.4 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem dosažení zisku, zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.

14.5 Podkladovým aktivem derivátu sjednaného na účet Fondu může být pouze:

- a) Měnový kurz,
- b) Úroková sazba, nebo
- c) Aktivum v Majetku Fondu nebo závazek Fondu.

15 Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi

15.1 Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie, výkonnostní investiční akcie, prioritní investiční akcie a prémiové investiční akcie.

15.2 Zakladatelské akcie, výkonnostní investiční akcie a prioritní investiční akcie společnosti nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Prémiové investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

15.3 Akcie Fondu se zapisuje do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou akcie Fondu evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií v zaknihované podobě nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 ZOK, neurčí-li právní předpis jinak.

15.4 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

15.5 Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělují tento Statut, stanovy Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li tyto stanovy Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Fondu se podílejí na fondovém kapitálu Fondu dle pravidel stanovených tímto Statutem, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií.

15.6 Pravidla pro převod zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.

Zakladatelské akcie

- 15.7 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 99.000 (devadesát devět tisíc) kusů zakladatelských akcií, přičemž každá z nich představuje stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 15.8 Se zakladatelskou akcií nemůže být spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu ani jiné zvláštní právo.
- 15.9 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z ostatního jmění tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (ze zapisovaného základního kapitálu).
- 15.10 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do zakladatelských akcií Fondu je částka 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých).
- 15.11 Zakladatelské akcie mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno a mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 15.12 Zakladatelskými akciemi zůstávají v případě úpisu i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle ust. § 160 ZISIF, a rovněž zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba, než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií za podmínek uvedených v ust. § 161 ZISIF.

Investiční akcie

- 15.13 Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie.
- 15.14 Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru.
- 15.15 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.
- 15.16 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 15.17 Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.
- 15.18 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 dní odstoupit od smlouvy o úpisu investičních akcií a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurs 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 úplně znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které

taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými ve stanovách Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. 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 akcionářem Fondu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

15.19 Pro účely statutu se investičními akciemi rozumí výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“) a prémiové investiční akcie (dále také jako „**PrIA**“), nevyplývá-li ze znění něco jiného (výkonnostní investiční akcie, prioritní investiční akcie a prémiové investiční akcie dále společně jako „**investiční akcie**“).

15.20 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu společnosti připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**“).

15.21 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na PIA (dále také jako „**FK PIA**“).

15.22 PrIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na PrIA (dále také jako „**FK PrIA**“).

15.23 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanovy Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho řízení, avšak je s ní spojeno právo akcionáře podílet se podle Zákona, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (z fondového kapitálu, který připadá na investiční akcie).

Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií

15.24 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujících právních předpisech a za níže stanovených podmínek.

15.25 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do investičních akcií Fondu je:

- a) částka 300.000,-Kč (tři sta tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona;
- b) částka 1.000.000,-Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
- c) Ekvivalent částky 125.000,- EUR (sto dvacet pět tisíc euro) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona.

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

- 15.26 Vstupní poplatek (přirážka) činí až 3% z investované částky dle příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií. Vstupní poplatek je příjmem Fondu.
- 15.27 Podmínkou vydání investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu a připsání investovaných finančních prostředků na účet Fondu dle uzavřené smlouvy. Pro udržení stability, nebo důvěryhodnosti Fondu je Fond prostřednictvím představenstva 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 jakéhokoliv důvodu.
- 15.28 Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází Den připsání peněžní částky na účet Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky), nebo za peněžní částku započtenou k Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je vydán nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (snížené o případné poplatky) a aktuální hodnoty investiční akcie Fondu pro Den připsání peněžní částky na účet Fondu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 15.29 Aktuální hodnota investičních akcií Fondu je stanovována z fondového kapitálu Fondu připadajícího na investiční akcie zjištěného na konci rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota akcií Fondu 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 účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání 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 čtvrtletí, ve kterém byly investiční akcie příslušného druhu poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií.

- 15.30 Podrobný postup výpočtu hodnoty fondového kapitálu Fondu je upraven v Příloze č. 1 tohoto Statutu.
- 15.31 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.
- 15.32 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.
- 15.33 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.
- 15.34 Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje zpravidla dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni rozhodného období.
- 15.35 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům Fondu. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.
- 15.36 Investiční akcie jsou vydány do 60 (šedesáti) Pracovních dnů ode dne stanovení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) Pracovních dnů. Vydání investičních akcií proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet
- 15.37 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán/připsán vyšší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, Fond rozhodne o zrušení/odepsání příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Byl-li akcionáři vydán/připsán nižší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán/připsán 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/připsaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
- 15.38 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti akcionáře o odkoupení investičních akcií, kterou akcionář předkládá Administrátorovi. Administrátor

společnosti zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet společnosti od akcionáře ve lhůtě do:

- a) 3 (tří) měsíců po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě maximálně 5.000.000,-Kč (pět milionů korun českých),
- b) 6 (šesti) měsíců po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než 5.000.000,-Kč (pět milionů korun českých), přičemž k odkoupení investičních akcií používá fondový kapitál připadající na příslušnou třídu odkupovaných investičních akcií společnosti.

15.39 Po dobu 365 (tři sta šedesát pět) dní od vzniku Fondu se investiční akcie emitované Fondem neodkupují.

15.40 Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. (první) Pracovní den následující po 365. (tři sta šedesátém pátém) dni od vzniku Fondu a následně kdykoli od prvního do posledního dne kalendářního čtvrtletí.

15.41 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:

- a) osobně v sídle Administrátora Fondu v Pracovní dny od 9:00 do 16:00;
- b) osobně zástupci Fondu anebo 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).

15.42 Administrátor společnosti zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě, přičemž touto hodnotou se rozumí:

- a) hodnota investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla administrátorovi doručena žádost o odkup, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě maximálně 5.000.000,-Kč (pět milionů korun českých); nebo
- b) hodnota investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla administrátorovi doručena žádost o odkup, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než 5.000.000,-Kč (pět milionů korun českých).

Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Fondu činí 300.000,- Kč (tři sta tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře Fondu nesmí odkupem investičních

akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v tomto Statutu, pokud nepožádá akcionář o odkup všech zbývajících investičních akcií.

15.43 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka), pokud smlouva o úpisu nestanoví jinak, ve výši:

- a) 3% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 365 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií;
- b) 2% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 365 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií a před uplynutím lhůty 730 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií;
- c) 1% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 730 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií a před uplynutím lhůty 1095 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií;
- d) 0% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 1095 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií.

Výstupní poplatek je příjmem Fondu.

15.44 Při odkupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

15.45 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z Majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud akcionář v době opravy již nevlastní žádné investiční akcie Fondu. V případě, že akcionář v době opravy vlastní investiční akcie Fondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo odepsáním odpovídající části zaknihovaných investičních akcií v majetku akcionáře ve výši zjištěného rozdílu 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. 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.

15.46 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

15.47 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Fondu uvedeného v čl. 15.49 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 Fondu jen

v případech a za podmínek stanovených těmito stanovami a příslušnými ustanoveními Zákona.

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

- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu;
- b) nedostatečná likvidita Fondu;
- c) významné pohyby v hodnotě aktiv;
- d) ochrana společného zájmu akcionářů Fondu;
- e) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří ve Fondu setrvají;
- f) zánik depozitářské smlouvy.

15.49 Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 1.250.000,-EUR (jeden milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu horní hranice rozpětí, ve výši částky odpovídající 1.000.000.000,-EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání anebo odkupování investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

16 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

16.1 Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Majetku Fondu je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a činí fixní částku 25.000,- Kč za každý započatý měsíc a flexibilní částku ve výši 0,1% p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu nad 200.000.000,- Kč, přičemž se úplata hradí měsíčně dle aktuální hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí, před zohledněním této úplaty a související změny v rezervě na daň z příjmů právnických osob. Za měsíc prosinec 2018 se k výše uvedené úplatě připočte jednorázově částka 100.000,- Kč. Za měsíc červen 2020 se k výše uvedené úplatě připočte jednorázově částka 15.000,- Kč.

16.2 Úplata Administrátora za administraci Majetku Fondu je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a činí:

- a) fixní částku 54.500,- Kč za každý započatý měsíc a flexibilní částku 0,05% p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu nad 200.000.000,- Kč (počítáno dle aktuální hodnoty ve smyslu článku 16.1 Statutu), přičemž platí, že počínaje měsícem, kdy investiční akcie Fondu budou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu případně jiném veřejném trhu se měsíční fixní částka navyšuje na 59.000,- Kč, a počínaje měsícem, od něhož bude Fond v souvislosti s přijetím investičních akcií Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu případně na jiném veřejném trhu povinen vést či vykazovat účetnictví dle mezinárodních účetních standardů IFRS se měsíční fixní částka navyšuje na 77.000,- Kč;
- b) 2.000,-Kč za každý úpis, anebo odkup investičních akcií, který proběhl v daném

měsíci. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností;

- c) 100% vstupního poplatku dle příslušných smluv o úpisu Investičních akcií za nabízení investic do Fondu, pokud Investiční společnost Administrátor zprostředkovala uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Investiční společností
- d) Až 0,9% p.a. z aktuální výše investice (hodnota Investičních akcií ke konci předchozího kalendářního měsíce) Investorů za nabízení investic do Fondu, 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 Fondu, 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.

16.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 45.000,-Kč + DPH měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc do objemu majetku ve výši 100 mil. Kč. V případě objemu majetku ve výši 100 mil. Kč a vyšší činí pak úplata součet částky 45.000,- Kč + DPH měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc a 0,09% p.a. z objemu aktiv Fondu.

16.4 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním Majetku Fondu hrazené z Majetku Fondu ze své investiční činnosti.

16.5 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností jsou zejména:

- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle svého statutu investuje, (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),
- b) náklady na nabízení investic do Fondu,
- c) náklady spojené s investiční činností Fondu,

- d) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
 - e) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
 - f) úroky z dluhopisů vydaných Fondem,
 - g) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky souvisejícími s investiční činností Fondu,
 - h) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu,
 - i) náklady na pojištění Majetku Fondu,
 - j) náklady na nástroje ke snížení rizik,
 - k) náklady na likvidaci Fondu,
 - l) náklady spojené s přeměnou společnosti,
 - m) náklady na audit Fondu,
 - n) náklady na právní služby,
 - o) notářské, soudní a správní poplatky a daně.
- 16.6 Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s majetkem nesouvisejícím s investiční činností Fondu lze hradit pouze z Majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- 16.7 Náklady na obhospodařování Majetku Fondu související s investiční činností hrazené z Majetku Fondu nepřesáhnou ročně 2% průměrné hodnoty aktiv Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu poskytovány.
- 16.8 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Fondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Fondu. Tyto jsou hrazeny z Majetku Fondu a nesmí přesáhnout součet:
- a) 100% vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
 - b) ne více než 0,9% p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice..
- 16.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Majetku Fondu:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice	
(Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	0-3% z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	Nestanoví-li smlouva o úpisu jinak:
	3% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 365 dní od úpisu odkupovaných

investičních akcií;

2% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 365 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií a před uplynutím lhůty 730 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií;

1% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 730 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií a před uplynutím lhůty 1095 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií;

0% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 1095 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií

16.10 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli akcií musí být:
 - (i) před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnuty bezúplatně na požádání stanovy Fondu v aktuálním znění, a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.9 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora, tj. na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8.

16.11 Doplnující informace o Fondu:

- a) Fond může být zrušen:
 - (i) rozhodnutím valné hromady Fondu,
 - (ii) rozhodnutím soudu.Fond může zaniknout také v důsledku přeměny, ať již fúzí či rozdělením. Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona.
- b) Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Toto usnesení valné hromady je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.
- c) Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku, resp. na akcie jiného investičního fondu.

- d) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu jakožto i práva akcionářů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách.
- e) Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora, na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, v Pracovní dny od 9 do 16 hod.
- f) Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak.

16.12 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond:

- a) Zdanění Fondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Fond je akciovou společností, jejíž příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5%.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Fondu 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 v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního akcionáře Fondu.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je akcionář daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, podléhající dani z příjmů právnických osob, vlastní alespoň 10% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu, právní forma akcionáře odpovídá formám popsaných v příloze příslušné směrnici Evropských společenství (v ČR se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovaný podíl nejméně 12 měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
- 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.

16.13 Orgánem dohledu Fondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.

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

17 Poskytování informací o hospodaření Fondu

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

17.2 Informování akcionářů Fondu

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

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

V Praze dne 22. 5. 2020



AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva Fondu a Obhospodařovatel
zastoupený Mgr. Ing. Ondřejem Pieranem, CFA, místopředsdou představenstva

Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu Československý nemovitostní fond SICAV, a.s.

1. Pravidla pro distribuci fondového kapitálu Fondu z investiční činnosti jsou ve stanovách Fondu definována takto:

a) Distribuční pravidla jsou založena na následujících veličinách:

- i. celková hodnota fondového kapitálu z investiční činnosti ke dni ocenění (dále také „**Celkový fondový kapitál**“);
- ii. celková upravená hodnota fondového kapitálu z investiční činnosti k předchozímu dni ocenění po zohlednění změn z titulu nově upsaných anebo odkoupených investičních akcií, z titulu výplaty podílu na zisku v průběhu rozhodného období apod. (dále také „**Celkové investované zdroje**“)
- iii. upravená hodnota fondového kapitálu z investiční činnosti k předchozímu dni ocenění po zohlednění změn z titulu nově upsaných anebo odkoupených investičních akcií 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**“)

b) **Zajištění minimálního plánovaného výnosu PIA a PrIA.** Kladná změna hodnoty portfolia bude do částky odpovídající součtu částky odpovídající 6,0 % p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA a částky odpovídající 6,7 % p.a. z investovaných zdrojů připadajících PrIA alokována přednostně ve prospěch části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA a PrIA a to proporcionálně. Nedosahuje-li kladná změna hodnoty portfolia potřebné výše, bude zbývající část minimálního plánovaného zhodnocení do částky odpovídající 6,0% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA a částky odpovídající 6,7 % p.a. z investovaných zdrojů připadajících PrIA pokryta redistribucí z investovaných zdrojů připadajících na VIA (po zohlednění případné záporné změny dle písmene e)) a to až do plné výše investovaných zdrojů připadajících na VIA.

c) **Distribuce kladné změny portfolia do maximálního výnosu PIA a PrIA.** Kladná změna hodnoty portfolia nad částku odpovídající součtu částky odpovídající 6,0% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA a částky odpovídající 6,7 % p.a. z investovaných zdrojů připadajících PrIA bude do maximálního plánovaného zhodnocení, tj. do součtu částky odpovídající 7,1% p.a. z investovaných zdrojů

případajících na PIA a částky odpovídající 8,2% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PrIA alokována ve prospěch části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA a PrIA proporcionálně.

- d) **Distribuce kladné změny portfolia nad maximální výnos PIA a PrIA.** Kladná změna hodnoty portfolia nad součet částky odpovídající součtu 7,1% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA a částky odpovídající 8,2% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PrIA bude alokována výlučně ve prospěch části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA.
- e) **Distribuce záporné změny portfolia.** Záporná změna hodnoty portfolia je přednostně alokována na vrub části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA. Bude-li po alokaci části záporné změny hodnoty portfolia hodnota části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA nulová, bude zbývající část záporné změny hodnoty portfolia alokována na vrub části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA a PrIA proporcionálně dle poměru investovaných zdrojů připadajících na PIA a PrIA.
- f) **Zajištění dlouhodobého výnosu PIA a PrIA.** Částka odpovídající 6,0% p.a. investovaných zdrojů připadajících na PIA pro účely alokace kladné změny hodnoty portfolia, resp. redistribuce z investovaných zdrojů připadajících na VIA ve prospěch části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA dle písmene b) až d) bude v případě, že PIA nedosahuje od zahájení vydávání ke dni ocenění celkový výnos alespoň 6,0% p.a., nahrazena částkou, která odpovídá hodnotě PIA tak, aby dosahovala od zahájení vydávání ke dni ocenění celkový výnos alespoň 6,0% p.a.
Částka odpovídající 6,7% p.a. investovaných zdrojů připadajících na PrIA pro účely alokace kladné změny hodnoty portfolia, resp. redistribuce z investovaných zdrojů připadajících na VIA ve prospěch části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PrIA dle písmene b) až d) bude v případě, že PrIA nedosahuje od zahájení vydávání ke dni ocenění celkový výnos alespoň 6,7% p.a., nahrazena částkou, která odpovídá hodnotě PrIA tak, aby dosahovala od zahájení vydávání ke dni ocenění celkový výnos alespoň 6,7% p.a.
- g) **Konkurence mezi PIA a PrIA ve zvláštních případech.** Nedostačuje-li částka kladné změny portfolia, resp. částka redistribuce z investovaných zdrojů připadajících na VIA k naplnění limitů dle písmene b), c) nebo f), alokuje se příslušná disponibilní částka mezi částí fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA a PrIA tak, aby došlo k procentně shodnému naplnění cílového stavu u každého z druhů investičních akcií.

2. K provedení základních pravidel distribuce fondového kapitálu z investiční činnosti definovaných ve stanovách Fondu (čl. 17.4 stanov Fondu a současně odstavec 1 této přílohy) zavádí Obhospodařovatel Fondu na základě ustanovení čl. 17.5 stanov Fondu níže uvedený detailní postup.

3. Část fondového kapitálu v investiční činnosti připadající na PIA určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK PIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období ($t-1$) (dále jen „**FK PIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány PIA, 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 tyto změny současně nesouvisí s vydáváním anebo odkupováním investičních akcií vydávaných k Fondu (dále jen „**Y_t**“) připadající na FK PIA

(+) redistribuce FK VIA na FK PIA dle dále uvedených pravidel

(-) dividendy před zdaněním plynoucí vlastníkům PIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období

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

4. Část fondového kapitálu v investiční činnosti připadající na PrIA určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK PrIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PrIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období ($t-1$) (dále jen „**FK PrIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány PrIA, tj. po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(+/-) část **Y_t** připadající dle dále uvedených pravidel na FK PrIA

(+) redistribuce FK VIA na FK PrIA dle dále uvedených pravidel

(-) dividendy před zdaněním plynoucí vlastníkům PrIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období

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

5. Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK VIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období ($t-1$) (dále jen „**FK VIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány VIA, tj. po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(+/-)část Y_t připadající dle dále uvedených pravidel na FK VIA

(-) redistribuce FK VIA na FK PIA dle dále uvedených pravidel

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům VIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období

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

6. Veličina Y_t je na jednotlivé části fondového kapitálu Fondu z investiční činnosti alokována mimo jiné na základě principu priority preferenčního a maximálního zhodnocení investovaných zdrojů investorů do PIA a PrIA ke konci předchozího rozhodného období.
7. Za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) pro FK PIA_{t-1} (dále jen „**IZ PIA_{t-1}**“) se považuje FK PIA_{t-1}
 - a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem PIA (po odečtení případných vstupních přírážek 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 PIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.
8. Za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) pro FK PrIA_{t-1} (dále jen „**IZ PrIA_{t-1}**“) se považuje FK PrIA_{t-1}
 - c) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem PrIA (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu a
 - d) 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 PrIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.

9. Za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) pro FK VIA_t (dále jen „**IZ VIA_{t-1}** “) se považuje FK VIA_{t-1}
- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem VIA (po odečtení případných vstupních srážek 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 VIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.
10. Za redistribuovatelné zdroje k poslednímu dni rozhodného období (t) pro FK VIA_t (dále jen „**RFK VIA_t** “) se považuje FK VIA_{t-1}
- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem výkonnostních 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 výkonnostních investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů;
 - c) snížený o dividendu před zdaněním plynoucí vlastníkům výkonnostních investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období;
 - d) snížený o $|Y_t|$, pokud je $Y_t < 0$.
11. Částka minimálního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**minPIA_t**“) znamená $IZ PIA_{t-1} * 6,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
12. Částka minimálního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**minPrIA_t**“) znamená $IZ PrIA_{t-1} * 6,7\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
13. Částka minimálního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**maxPIA_t**“) znamená $IZ PIA_{t-1} * 7,1\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.

14. Částka minimálního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**maxPrIA_t**“) znamená $IZ PrIA_{t-1} * 8,2\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
15. Pro účely této přílohy platí, že
- $min_t = minPIA_t + minPrIA_t$;
 - $max_t = maxPIA_t + maxPrIA_t$;
 - $IZ_{pref_{t-1}} = IZ PIA_{t-1} + IZ PrIA_{t-1}$
 - YPP_t znamená část Y_t, kterou nelze přiřadit na vrub FK VIA_t z důvodu vyčerpání této části fondového kapitálu, tj. pro kterou platí, že FK VIA_t = 0.
16. V případě, že je veličina $Y_t \geq (max_t)$, platí, že:
- část Y_t ve výši maxPIA_t připadá ve prospěch FK PIA_t;
 - část Y_t ve výši maxPrIA_t připadá ve prospěch FK PrIA_t;
 - část Y_t ve výši (Y_t – max_t) připadá ve prospěch FK VIA_t.
17. V případě, že je veličina $Y_t \geq (min_t)$ a současně $Y_t < (max_t)$, platí, že:
- část Y_t ve výši minPIA_t připadá ve prospěch FK PIA_t;
 - část Y_t ve výši minPrIA_t připadá ve prospěch FK PrIA_t;
 - část Y_t ve výši $Y_t - min_t$ * [(maxPIA_t - minPIA_t) / (max_t - min_t)] připadá ve prospěch FK PIA_t;
 - část Y_t ve výši $Y_t - min_t$ * [(maxPrIA_t - minPrIA_t) / (max_t - min_t)] připadá ve prospěch FK PrIA_t.
18. V případě, že je veličina $Y_t \geq 0$ a současně $Y_t < (min_t)$, platí, že:
- část Y_t ve výši $Y_t * (minPIA_t / min_t)$ připadá ve prospěch FK PIA_t;
 - část Y_t ve výši $Y_t * (minPrIA_t / min_t)$ připadá ve prospěch FK PrIA_t;
 - částka odpovídající výši $\min[(min_t - Y_t); RFK VIA_t] * (minPIA_t / min_t)$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub FK VIA_t;
 - částka odpovídající výši $\min[(min_t - Y_t); RFK VIA_t] * (minPrIA_t / min_t)$ bude ve prospěch FK PrIA_t redistribuována na vrub FK VIA_t.
19. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně $RFK VIA_t \geq 0$, platí, že:
- Y_t připadá na vrub FK VIA_t;
 - částka odpovídající výši $\min[|min_t|; RFK VIA_t] * (minPIA_t / min_t)$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub FK VIA_t;
 - částka odpovídající výši $\min[|min_t|; RFK VIA_t] * (minPrIA_t / min_t)$ bude ve prospěch FK PrIA_t redistribuována na vrub FK VIA_t.
20. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně veličina $RFK VIA_t < 0$:
- část Y_t ve výši Y_t - YPP_t připadá na vrub FK VIA_t;
 - část Y_t ve výši YPP_t * IZ PIA_{t-1} / IZ_{pref_{t-1}} připadá na vrub FK PIA_t;

- c) část Y_t ve výši $YPPr_t * IZ PrIA_{t-1} / IZpref_{t-1}$ připadá na vrub $FK PrIA_t$.
21. V prvním rozhodném období bude hodnota $IZ PIA_{t-1}$ nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem PIA).
 22. V prvním rozhodném období bude hodnota $IZ PrIA_{t-1}$ nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem $PrIA$).
 23. V prvním rozhodném období bude hodnota $IZ VIA_{t-1}$ nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).
 24. V prvním rozhodném období se při stanovení $RFK VIA_t$ namísto součtu částek uvedených v odstavci 10 písm. a) a b) této přílohy použije hodnota (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).
 25. V případě, že historické zhodnocení aktuální hodnoty PIA od data zahájení vydávání PIA neodpovídá alespoň výši 6,0% p.a., může být na základě níže uvedených pravidel do $FK PIA_t$ nad rámec redistribuce dle odstavce 18, resp. 19 této přílohy redistribuována další část nebo plná výše $FK VIA_t$ odpovídající zůstatku $RFK VIA_t$ po redistribuci dle odstavce 18, resp. 19 této přílohy.
 26. V případě, že historické zhodnocení aktuální hodnoty $PrIA$ od data zahájení vydávání $PrIA$ neodpovídá alespoň výši 6,7% p.a., může být na základě níže uvedených pravidel do $FK PrIA_t$ nad rámec redistribuce dle odstavce 18, resp. 19 této přílohy redistribuována další část nebo plná výše $FK VIA_t$ odpovídající zůstatku $RFK VIA_t$ po redistribuci dle odstavce 18, resp. 19 této přílohy.
 27. 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 výše uvedených pravidel; a
 - b) souhrnu částky dividend na PIA před zdaněním, pro jejichž výplatu nastal rozhodný den od data zahájení vydávání PIA do dne, pro který je stanovována hodnota PIA .
 28. Referenční hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**RH PIA_t** “) se určí jako $[počáteční\ emisní\ kurz\ PIA, v\ den\ zahájení\ vydávání\ PIA * (1,06)^{(počet\ dní\ od\ zahájení\ vydávání\ PIA / 365)}]$.
 29. Srovnávací hodnota $PrIA$ pro rozhodné období (t) (dále jen „**SH $PrIA_t$** “) se určí jako součet
 - a) hodnoty $PrIA$ vypočtené na základě $FK PrIA_t$ zjištěného dle výše uvedených pravidel; a
 - b) souhrnu částky dividend na $PrIA$ před zdaněním, pro jejichž výplatu nastal rozhodný den od data zahájení vydávání $PrIA$ do dne, pro který je stanovována hodnota $PrIA$.

30. Referenční hodnota $PrIA$ pro rozhodné období (t) (dále jen „**RH $PrIA_t$** “) se určí jako $[počáteční\ emisní\ kurz\ PrIA, v\ den\ zahájení\ vydávání\ PrIA * (1,067)^{(počet\ dní\ od\ zahájení\ vydávání\ PrIA/365)}]$.
31. Pokud $SH\ PrIA_t < RH\ PrIA_t$ anebo $SH\ PrIA_t < RH\ PrIA_t$ bude na vrub $FK\ PrIA_t$ ve prospěch $FK\ PrIA_t$ anebo $FK\ PrIA_t$ nad rámec částky redistribuce určené dle odstavce 18, resp. 19 této přílohy redistribuována částka ve výši $\min[\max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA + \max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA; zůstatek\ RFK\ PrIA_t\ po\ odečtení\ hodnoty\ redistribuce\ dle\ odstavce\ 18, resp. 19\ této\ přílohy, má-li\ být\ uplatněna]$ (dále jen „ **S_t** “), přičemž:
- a) část S_t ve výši $S_t * (\max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA) / (\max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA + \max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA)$ připadá ve prospěch $FK\ PrIA_t$;
 - b) část S_t ve výši $S_t * (\max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA) / (\max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA + \max[RH\ PrIA_t - SH\ PrIA_t; 0] * počet\ participujících\ PrIA\ ke\ dni, pro\ který\ je\ stanovována\ aktuální\ hodnota\ PrIA)$ připadá ve prospěch $FK\ PrIA_t$.