



Statut investičního fondu

**ČSNF 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 .....  | 14  |
| 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 .....                  | 27  |
| 17 | Poskytování informací o hospodaření Fondu .....                                 | 32, |
| 18 | Komunikace s investory a platební účet investora.....                           | 32  |
|    | Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu ČSNF SICAV, a.s. .... | 35  |

## 1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu (dále jen „**Statut**“) 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. Při splnění závazku zápočetem 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 CYRRUS, a.s., jak je definována v čl. 5 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- f) „**Fond**“ znamená ČSNF 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 pořizování 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, ve znění pozdějších předpisů;
- o) „**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice;
- p) „**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.

- q) „**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;
- r) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů;
- s) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů;
- t) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů;
- u) „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

## **2 Základní údaje o Fondu**

### 2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: ČSNF SICAV, a.s.
- b) Zkrácený název: ČSNF SICAV
- c) Sídlo: Praha
- d) Identifikační číslo osoby: 065 61 705
- e) 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: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>

2.8 Obhospodařovatelem Fondu je Investiční společnost.

2.9 Administrátorem Fondu je Investiční společnost.

2.10 Výbor odborníků ve smyslu § 268 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: PKF APOGEO Verifica, s.r.o.
  - b) Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
  - c) Identifikační číslo: 173 03 052
  - d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 369689
  - e) Číslo osvědčení Auditora: 612
- 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: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Doručovací číslo: 14078, 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 jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala, souladu s § 46 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích.
- 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: CYRRUS, a.s.
- b) Sídlo: Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
- c) Identifikační číslo: 639 07 020
- d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 380

### 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 vykonávány Depozitářem mohou být svěřeny 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
- 6.3 ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.
- 6.4 Fond používá dosažený zisk k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada.
- 6.5 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:
- 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 vyplývající z 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.
- 7.2 Majetková hodnota dle čl. 7.1 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 zřízených 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 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).

- 7.11 Fond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.
- 7.12 Investice Fondu podle čl. 7.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 7.13 Fond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 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 je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie.
- 7.16 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.
- 7.17 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- 7.18 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel.

## **8 Limity pro omezení a rozložení rizika**

- 8.1 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).

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 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.

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

- 8.4 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.
- 9.2 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.
- 9.3 Schvalování transakcí všemi akcionáři vlastníci zakladatelské akcie Fondu.
- 9.4 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 vlastníci 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 insolvenční příslušnou společnost) 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.
  - g) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

## **11 Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu**

- 11.1 Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 5 (pět) členů a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává Obhospodařovatel, a to 4 (čtyři) 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 divesticiích 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 hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 12.7 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.
- 12.8 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.
- 12.9 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.
- 12.10 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.
- 12.11 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.
- 12.12 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.
- 12.13 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.

- 12.14 V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu 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.
- 12.15 Oznámení o výkupu dle článku 12.14 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 12.14 tohoto Statutu zanikají.

Při výkupu ve smyslu článku 12.14 tohoto Statutu se má vždy za to, že jako první jsou nakupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

- 12.16 Kupní cena dle článku 12.14 tohoto Statutu se vyplatí 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.
- 12.17 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.
- 12.18 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.
- 12.19 V 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 0,5% a méně opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány.
- 12.20 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 kontrolního orgánu a statutárního orgánu na výplatu tantiém.

#### 12.21 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, a to až do souhrnné výše 99% hodnoty majetku Fondu. 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. Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 95% hodnoty majetku Fondu.
- 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, prémiové investiční akcie a manažerské investiční akcie
- 15.2 Zakladatelské akcie a výkonnostní investiční akcie společnosti nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Prémiové investiční akcie a prioritní investiční akcie společnosti 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 ve formě na řad, tj. akcie na jméno a mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 15.12 Administrátor vede evidenci vlastníků zakladatelských akcií v seznamu Akcionářů. Zakladatelské akcie jsou převoditelné rubopisem, v němž se uvede jednoznačná identifikace nabyvatele, a smlouvu k okamžiku jejich předání. K účinnosti převodu zakladatelské akcie vůči Fondu se vyžaduje oznámení změny osoby akcionáře Administrátorovi apředložení akcie na jméno Administrátorovi za podmínek

stanovených Zákonem a Stanovami.

- 15.13 Zakladatelskými akciami 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 Zákona, 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 Zákona.
- 15.14 Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciami Fondu, která jim uděluje Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li Stanovy, Zákon a/nebo v rámci Zákona tento Statut jinak.
- 15.15 Akcionáři mají zejména:
- a) právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;
  - b) právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
  - c) právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy;
  - d) pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře podle § 365 Zákona o obchodních korporacích, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
  - e) právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
  - f) v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo akcionáře k zakladatelským akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 Zákona;
  - g) předkupní právo akcionáře k zakladatelským akciím jiného akcionáře za podmínek § 160 Zákona;
  - h) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

### **Investiční akcie**

- 15.16 Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciami, jsou investiční akcie.
- 15.17 Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru, jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 15.18 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.
- 15.19 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 15.20 Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.
- 15.21 Práva spojená s investičními akciami 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.

- 15.22 Pro účely statutu se investičními akciemi rozumí výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), prioritní investiční akcie CZK (dále také jako „**PIAC**“), prémiové investiční akcie (dále také jako „**PrIA**“), prioritní investiční akcie EUR (dále také jako „**PIAE**“) a manažerské investiční akcie (dále také jako „**MIA**“), nevyplyvá-li ze znění něco jiného (výkonnostní investiční akcie, prioritní investiční akcie, prémiové investiční akcie a manažerské investiční akcie dále společně jako „**investiční akcie**“).
- 15.23 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu společnosti připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**“).
- 15.24 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na PIAC (dále také jako „**FK PIAC**“).
- 15.25 PrIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na PrIA (dále také jako „**FK PrIA**“).
- 15.26 PIAE představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na PIAE (dále také jako „**FK PIAE**“).
- 15.27 MIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na MIA (dále také jako „**FK MIA**“).
- 15.28 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanov 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**

- 15.29 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujících právních předpisech a za níže stanovených podmínek.
- 15.30 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do investičních akcií Fondu je:



- a) částka 100.000,-Kč (sto 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.

Výše minimální následné investice akcionáře (po splacení vstupní investice) je 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých), avšak s výjimkou období 1.8.2022 – 31.10.2022, ve kterém je Výše minimální následné investice akcionáře (po splacení vstupní investice) 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých).

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.

- 15.31 Vstupní poplatek (přirážka) činí až 3% z investované částky dle příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií. Vstupní poplatek je příjmem Fondu.
- 15.32 Podmínkou vydání investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií a připsání investovaných finančních prostředků na účet Fondu dle uzavřené smlouvy o úpisu investičních akcií. Pro udržení stability, nebo důvěryhodnosti Fondu je Fond prostřednictvím statutárního orgánu oprávněn rozhodnout, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu investičních akcií a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií není právní nárok a Fond není povinen smlouvu o úpisu investičních akcií se zájemcem uzavřít, a to z jakéhokoliv důvodu.
- 15.33 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).
- 15.34 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 akci, 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.

- 15.35 Podrobný postup výpočtu hodnoty fondového kapitálu Fondu je upraven v Příloze č. 1 tohoto Statutu.
- 15.36 Aktuální hodnota PIAC pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na PIAC ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIAC.
- 15.37 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.
- 15.38 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.
- 15.39 Aktuální hodnota PIAE pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na PIAE ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIAE.
- 15.40 Aktuální hodnota MIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na MIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota MIA.
- 15.41 Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje zpravidla dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni rozhodného období.
- 15.42 Aktuální hodnota VIA je zaokrouhlena na 4 desetinná místa dolů. Aktuální hodnota ostatních tříd IA je zaokrouhlena na 4 desetinná místa nahoru. 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.
- 15.43 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
- 15.44 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných investičních akcií. Byl-li investorovi vydán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení investora s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Byl-li investorovi vydán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude investorovi dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech

vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

- 15.45 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) 9 (devíti) 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.
- 15.46 Pokud jednotlivý akcionář žádá v průběhu období 3 (tří) kalendářních měsíců o odkoupení investičních akcií v celkové aktuální hodnotě vyšší než 5.000.000,- Kč (pět milionů korun českých), zajistí Administrátor, počínaje dílčí žádostí, kterou dojde k přesažení tohoto limitu, odkoupení investičních akcií ve lhůtě dle čl. 15.45 písm. b) za hodnotu dle čl. 15.50 písm. b) bez ohledu na aktuální hodnotu odkupovaných investičních akcií v takové dílčí žádosti.
- 15.47 Po dobu 365 (tři sta šedesát pět ) dní od vzniku Fondu se investiční akcie emitované Fondem neodkupují.
- 15.48 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.
- 15.49 Žádost o odkup investičních akcií lze podat způsobem stanoveným v čl. 18 Statutu.
- 15.50 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 6. (šestého) kalendářního měsíce následujícího po měsíci, 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).

Pro účely vyhodnocení přesažení limitu v čl. 15.45, 15.46 a 15.50 bude použita aktuální hodnota investiční akcie dle čl. 15.50 písm. a).

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 100.000,- Kč (sto 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.

- 15.51 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka), pokud smlouva o úpisu investičních akcií 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.

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

15.53 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. Byla-li investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, není investor povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že investor dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Fondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investičních akcií, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu investičních akcií v majetku investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení investora s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Byla-li investorovi vyplacena nižší částka za odkoupené investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude tento investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

- 15.54 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie pro rozhodné období, je Obhospodařovatel oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu až o 120 dnů, maximálně však na 1 rok od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši

určené podle poslední známé aktuální hodnoty investiční akcie.

- 15.55 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.
- 15.56 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.
- 15.57 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.
- 15.58 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona.

#### **Výměna investičních akcií**

- 15.59 Investiční akcie jedné Třídy lze na základě písemné žádosti investora vyměnit za investiční akcie jiné Třídy (dále jen „**konverze**“), přičemž:
- a) konverzi lze realizovat ve vztahu k investorem požadovanému počtu investičních akcií;
  - b) žádost o konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup investičních akcií;
  - c) konverze podléhá souhlasu statutárního a kontrolního orgánu;
  - d) dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty Třídy investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy investičních akcií, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „**rozhodný den konverze**“);
  - e) Administrátor stanoví objem hodnoty dané Třídy investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto investičních akcií k rozhodnému dni konverze;
  - f) pro účely distribuce jednotlivých částí Investičního fondového kapitálu se investiční akcie, které mají být konvertovány do jiné Třídy investičních akcií, považují za odkupované investiční akcie a investiční akcie, které investor na základě konverze nabude, se považují za nově upsané investiční akcie.

## 16 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

16.1 Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Majetku Fondu (asset management fee) je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a činí:

- a) 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;
- b) částku ve výši 0,5 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu připadající na akcie třídy – prioritní investiční akcie a prémiové investiční akcie – vypočtené ke konci kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí.

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

- a) fixní částku 100.000,- Kč za každý započatý měsíc a flexibilní částku 0,05% p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu nad 200.000.000,- Kč;
- b) za nabízení investic do Fondu 100% vstupního poplatku dle smluv o úpisu investičních akcií uzavřených v příslušném měsíci, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Investiční společností
- c) jednorázově 3 % z původní výše investice akcionáře Fondu, při uzavření příslušné smlouvy o úpisu Investičních akcií do 31. 12. 2024, přičemž 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 příslušné Investiční akcie, přičemž za „původní výši investice“ se do doby vydání příslušných Investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií;
- d) za nabízení investic do Fondu částku 0,9 % p.a. z aktuální výše investice (hodnoty Investičních akcií vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Fondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií, přičemž 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 příslušné Investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání příslušných Investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních Investičních akcií Fondu, 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 odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna). Nárok na tuto úplatu trvá i v případě, kdy Investiční společnost není obhospodařovatelem či administrátorem Fondu.

16.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 16.1 a 16.2 Statutu

úplata dle ceníku, který je součástí smlouvy o výkonu funkce uzavřené s Investiční společností, přičemž na úplatu dle oddílu B Ceníku má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.

- 16.4 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.
- 16.5 Investiční společnosti může být rozhodnutím valné hromady po schválení roční účetní závěrky Fondu přiznán nárok na výplatu tantiém, jakožto podílu na zisku Fondu dosaženého v předchozím kalendářním roce. Termín a způsob výplaty tantiém stanoví svým rozhodnutím valná hromada Fondu.
- 16.6 Investiční společnosti náleží kromě úplaty rovněž náhrada za výdaje vynaložené při zařizování záležitostí Fondu, přičemž tyto výdaje musí být odsouhlaseny kontrolním orgánem Fondu. Na tyto výdaje lze Investiční společnosti, po předchozím souhlasu kontrolního orgánu Fondu, vyplácet zálohy, a to i opakovaně.
- 16.7 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním Majetku Fondu hrazené z Majetku Fondu ze své investiční činnosti.
- 16.8 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,
  - p) náklady související s přijetím prémiových investičních akcií a/nebo prioritních investičních akcií k obchodování na regulovaném trhu.
- 16.9 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.
- 16.10 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.
- 16.11 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.
- 16.12 Pokud nejsou u některého typu odměny ani 30 dnů po skončení kalendářního měsíce, za který se odměna platí, známé některé parametry potřebné pro výpočet odměny, má Investiční společnost právo fakturovat 90 % poslední známé odměny jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet odměny známy, dojde k následnému vyúčtování doplatku této odměny.
- 16.13 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.) |  |
| <b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>   | 0-3% z investované částky  |
| <b>Výstupní poplatek (srážka)</b>  | <b>Nestanoví-li smlouva o úpisu jinak:</b>   |
|  | 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

#### 16.14 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 investičních akcií 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 akcií může dokumenty uvedené v čl. 16.14 písm. c) tohoto Statutu získat v sídle Administrátora.

#### 16.15 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 Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, 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.
- 16.16 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 základním investičním fondem, jehož 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 popsáných 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.
- 16.17 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](mailto:podatelna@cnb.cz), internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.
- 16.18 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.
- 16.19 Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost investičních akcií nad rámec standardních

vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Obhospodařovatel však průběžně vyhodnocuje aktuální vývoj v dané oblasti pro potřeby případné budoucí implementace příslušných procesů s ohledem na další legislativní vývoj v této oblasti a vznikající tržní standardy.

## 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 § 5 odst. 1 písm. c) vyhlášky 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance.

17.2 Informování akcionářů/investorů Fondu

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

## 18 Komunikace s investory a platební účet investora

18.1 Pravidla pro komunikaci s investory a platební účet investora se řídí úpravou obsaženou ve smlouvě o úpisu investičních akcií, resp. obchodních podmínkách Administrátora, na které smlouva o úpisu investičních akcií odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podpůrně.

18.2 Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy, telefonu a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu investorovi nezbytné, musí být investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena Administrátorovi:

a) osobně;



- b) prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby distributora;
- c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- d) e-mailovou zprávou nebo
- e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, distributorem nebo třetí osobou).

Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

- 18.3 Komunikace investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby distributora je účinná až doručení Administrátorovi.
- 18.4 Není-li v tomto Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového investora.
- 18.5 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu investičních akcií musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti investora zástupcem Administrátora;
  - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo distributorovi s ověřením totožnosti investora zástupcem Obhospodařovatele nebo distributora;
  - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
  - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky investora do datové schránky Administrátora.
- 18.6 Žádost o odkoupení investičních akcií, oznámení o odstoupení investora od smlouvy o úpisu investičních akcií nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti investora zástupcem Administrátora;
  - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo distributorovi s ověřením totožnosti investora zástupcem Obhospodařovatele nebo distributora. Podpis investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění investorovi na účet Investora uvedený v jeho smlouvě o úpisu investičních akcií, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
  - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
  - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky investora

do datové schránky Administrátora.

- 18.7 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely investorem poskytnuty.
- 18.8 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo smlouva o úpisu investičních akcií jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči investorovi mohou být realizovány prostřednictvím distributora, v takovém případě je povinnost vůči investorovi splněna odesláním příslušné informace distributorovi.
- 18.9 Údaje a informace v čl. 18.2 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo smlouvy o úpisu investičních akcií výslovně nevyplývá něco jiného.
- 18.10 Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne investorovi tím, že tento investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 18.11 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 18.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 18.12 Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 18.13 Veškerá peněžítá plnění investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 18.14 Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění investorovi, pokud tento investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 18.15 Za škodu, která vznikne investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 18.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 18.16 Pro účely ustanovení tohoto článku se za investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o investorovi, platí obdobně i pro akcionáře (není-li zároveň investorem).

V Praze dne 31.01.2024



**AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel**

zastoupený Ing. Vladimírem Bezděkem, M.A., předsedou představenstva

# Příloha č. 1 – Pravidla pro distribuci fondového kapitálu ČSNF SICAV, a.s.

## Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

Tento fond vydává pět tříd investičních akcií (IA):

| Název IA                       | Zkratka | Měna | Min. výnos p.a. | Max. výnos p.a. |
|--------------------------------|---------|------|-----------------|-----------------|
| Prioritní investiční akcie CZK | PIAC    | CZK  | 6,0 %           | 7,1 %           |
| Prioritní investiční akcie EUR | PIAE    | EUR  | 5,0 %           | 6,1 %           |
| Prémiové investiční akcie      | PRIA    | CZK  | 6,7 %           | 8,2 %           |
| Manažerské investiční akcie    | MIA     | CZK  | 15,0 %          | 25,0 %          |
| Výkonnostní investiční akcie   | VIA     | CZK  | x               | x               |

V období 1.8.2022 – 31.12.2023 se zhodnocení navyšuje u:

PIAC na 7,0 - 7,9 % p.a. (u této třídy platí toto navýšení až do 30.6.2024)

PIAE na 6,0 - 6,9 % p.a.

PRIA na 7,7 - 8,7 % p.a. (u této třídy platí toto navýšení až do 30.6.2024)

Rozhodné období ... kalendářní měsíc

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota VIA ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů

Hodnota ostatních tříd IA ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

## Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru Fondu:

- a) v případě růstu hodnoty portfolia Fondu je veškerý výnos alokován v tomto pořadí:
  - přednostně na Prioritní investiční akcie CZK (PIAC), Prioritní investiční akcie EUR (PIAE), Prémiové investiční akcie (PRIA) a Manažerské investiční akcie (MIA) až do výše jejich výnosu 7,1 % p.a. (PIAC), 6,1 % p.a. (PIAE), 8,2 % p.a. (PRIA), resp. 15,0 % (MIA);
  - dále do růstu hodnoty VIA až do výše jejich výnosu 15 % p.a.
  - veškerý další výnos bude přidělen do růstu hodnoty MIA a VIA a to tak, že do MIA se přidělí další výnos 1 % p.a. za každý další (rovnoměrně rozdělený) nadvýnos pro MIA a VIA ve výši 15 % p.a. (nad úroveň výnosu 15 % p.a. dosaženého již z předchozí distribuce). Tzn. pokud by rovnoměrné zhodnocení MIA a VIA bylo celkem 30 % p.a., tak výnos MIA bude celkově 16 % p.a., pokud by rovnoměrné zhodnocení MIA a VIA bylo celkem 45 %

p.a., tak výnos MIA bude celkově 17 % p.a. atd. Přitom tento další výnos MIA se přiděluje spojitě (podle přesné výše nadvýnosu) a maximální celkové zhodnocení MIA může být 25 % p.a. (tzn. nadvýnos MIA dle tohoto bodu je maximálně 10 % p.a.);

- veškerý další výnos bude přidělen v plné výši do růstu hodnoty VIA;
- b) v případě poklesu hodnoty portfolia Fondu nesou ztrátu přednostně investoři do VIA, teprve následně nesou ztrátu proporcionálně investoři do ostatních Tříd investičních akcií tak, aby všechny Třídy investičních akcií zaznamenaly totožný procentní pokles hodnoty;
- c) v případě, že růst hodnoty PIAC, PIAE, PRIA a MIA nedosahuje výnosu odpovídajícího 6,0 % p.a. (PIAC), 5,0 % p.a. (PIAE), 6,7 % p.a. (PRIA), resp. 15,0 % (MIA), bude potřebná částka k zajištění tohoto výnosu (lze-li) redistribuována ve prospěch části fondového kapitálu PIAC, PIAE, PRIA a MIA na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA;
- d) Přitom platí, že v období 1.8.2022 – 31.12.2023 se maximální zhodnocení PIAC navyšuje na 7,9 % p.a. (místo 7,1 % p.a.), maximální zhodnocení PIAE se navyšuje na 6,9 % p.a. (místo 6,1 % p.a.), maximální zhodnocení PRIA se navyšuje na 8,7 % p.a. (místo 8,2 % p.a.), minimální zhodnocení PIAC se navyšuje na 7,0 % p.a. (místo 6,0 % p.a.), minimální zhodnocení PIAE se navyšuje na 6,0 % p.a. (místo 5,0 % p.a.) a minimální zhodnocení PRIA se navyšuje na 7,7 % p.a. (místo 6,7 % p.a.). A dále platí, že u tříd PIAC a PRIA je toto navýšení platné až do 30.6.2024;
- e) cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu Fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu investičních akcií vydávaných k Fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Fondového kapitálu. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy IA;
- f) distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce

### Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 15.32 tohoto statutu, ke konci kterého je fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31.12. daného kalendářního roku. Jestliže dojde v průběhu kalendářního roku k prvnímu zainvestování do nové třídy akcií, tak k začátku následujícího kalendářního měsíce (po měsíci připsaní této první investice na účet fondu) začíná i nové referenční období. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně výnosu některé třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **x-tý druh investiční akcie** znamená Prioritní investiční akcie CZK (dále také jako „**PIAC**“), Prioritní investiční akcie EUR (dále také jako „**PIAE**“), Prémiové investiční akcie (dále také jako „**PRIA**“), Manažerské investiční akcie (dále také jako „**MIA**“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), nevyplývá-li ze znění stanov nebo

statutu něco jiného. Všechny tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK kromě PIAE, která je v EUR.

5.  $FK_{x,r-1}$  znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
6.  $FK_{x,t}$  znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
7.  $\Sigma div_{x,r}$  znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
8.  $UFK_{x,r-1}$  znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že :

$$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \Sigma div_{x,r}) \times a_{x,t}$$

Přitom UFK eurových IA lze v CZK získat takto :

$$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \Sigma div_{x,r}) \times a_{x,t} \times FX_{CZK/EUR,t}$$

9.  $FK_{Total,t}$  znamená celkový fondový kapitál společnosti z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období.
10.  $n$  znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
11.  $n_1$  znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t), ve kterých platila standardní úroveň výnosu PIAC (6-7,1 % p.a.).
12.  $n_2$  znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t), ve kterých platila zvýšená úroveň výnosu PIAC (7-7,9 % p.a.).
13.  $a_{x,t}$  znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
14.  $NAVPS_{x,r-1}$  znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
15.  $ACT$  znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období).
16.  $UFK_{P,r-1}$  znamená součet upravené části fondového kapitálu připadající na PIAC, PIAE a PRIA ke konci předchozího Referenčního období

$$UFK_{P,r-1} = UFK_{PIAC,r-1} + UFK_{PIAE,r-1} + UFK_{PRIA,r-1}$$

17.  $UFK_{PM,r-1}$  znamená součet upravené části fondového kapitálu připadající na PIAC, PIAE, PRIA a MIA ke konci předchozího Referenčního období:

$$UFK_{PM,r-1} = UFK_{PIAC,r-1} + UFK_{PIAE,r-1} + UFK_{PRIA,r-1} + UFK_{MIA,r-1}$$

18.  $PFK_{x,r-1}$  znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě MIA a VIA) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PIAC, PIAE a PRIA ke stejnému okamžiku:

$$PFK_{x,r-1} = UFK_{x,r-1} / UFK_{P,r-1}$$

19.  $SFK_{MIA,r-1}$  znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na MIA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu MIA a VIA ke stejnému okamžiku:

$$SFK_{MIA,r-1} = UFK_{MIA,r-1} / (UFK_{MIA,r-1} + UFK_{VIA,r-1})$$

20. **SFK**<sub>VIA t-1</sub> znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na VIA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu MIA a VIA ke stejnému okamžiku:

$$\text{SFK}_{\text{VIA } t-1} = \text{UFK}_{\text{VIA } t-1} / (\text{UFK}_{\text{MIA } t-1} + \text{UFK}_{\text{VIA } t-1})$$

21. **RFK**<sub>x t-1</sub> znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě VIA) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PIAC, PIAE, PRIA a MIA ke stejnému okamžiku:

$$\text{RFK}_{x t-1} = \text{UFK}_{x t-1} / \text{UFK}_{\text{PM } t-1}$$

### Mezivýpočty

Korekce měnového kurzu IA v EUR v Rozhodném období (dále jen „**FX**<sub>cor x</sub>“):

$$\text{FX}_{\text{cor PIAE}} = \left( \frac{\text{FX}_{\text{CZK/EUR } t}}{\text{FX}_{\text{CZK/EUR } t-1}} - 1 \right) \times \text{UFK}_{\text{PIAE } t-1}$$

Přepočtený výnos dosažený v Referenčním období (dále jen „**Y**“):

$$Y = \text{FK}_{\text{Total } t} - \sum \text{UFK}_{x t-1} - \text{FX}_{\text{cor PIAE}}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu minimálnímu výnosu PIAC (dále jen „**Y**<sub>PIAC min</sub>“):

$$Y_{\text{PIAC min}} = \text{NAVPS}_{\text{PIAC } t-1} \times (6,0 \% \times n_1 / \text{ACT} + 7,0 \% \times n_2 / \text{ACT}) \times a_{\text{PIAC } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu maximálnímu výnosu PIAC (dále jen „**Y**<sub>PIAC max</sub>“):

$$Y_{\text{PIAC max}} = \text{NAVPS}_{\text{PIAC } t-1} \times (7,1 \% \times n_1 / \text{ACT} + 7,9 \% \times n_2 / \text{ACT}) \times a_{\text{PIAC } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu minimálnímu výnosu PIAE (dále jen „**Y**<sub>PIAE min</sub>“):

$$Y_{\text{PIAE min}} = \text{NAVPS}_{\text{PIAE } t-1} \times (5,0 \% \times n_1 / \text{ACT} + 6,0 \% \times n_2 / \text{ACT}) \times a_{\text{PIAE } t} \\ \times \text{FX}_{\text{CZK/EUR } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIAE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu maximálnímu výnosu PIAE (dále jen „**Y**<sub>PIAE max</sub>“):



$$Y_{PIAE \max} = NAVPS_{PIAE \ t-1} \times (6,1 \% \times n_1 / ACT + 6,9 \% \times n_2 / ACT) \times a_{PIAE \ t} \\ \times FX_{CZK/EUR \ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím minimálnímu výnosu PRIA (dále jen „ $Y_{PRIA \min}$ “):

$$Y_{PRIA \min} = NAVPS_{PRIA \ t-1} \times (6,7 \% \times n_1 / ACT + 7,7 \% \times n_2 / ACT) \times a_{PRIA \ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím maximálnímu výnosu PRIA (dále jen „ $Y_{PRIA \max}$ “):

$$Y_{PRIA \max} = NAVPS_{PRIA \ t-1} \times (8,2 \% \times n_1 / ACT + 8,7 \% \times n_2 / ACT) \times a_{PRIA \ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na MIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím minimálnímu výnosu MIA (dále jen „ $Y_{MIA \min}$ “):

$$Y_{MIA \min} = NAVPS_{MIA \ t-1} \times (15 \% \times n / ACT) \times a_{MIA \ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na MIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím maximálnímu výnosu MIA (dále jen „ $Y_{MIA \max}$ “):

$$Y_{MIA \max} = NAVPS_{MIA \ t-1} \times (25 \% \times n / ACT) \times a_{MIA \ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na VIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím 15 % p.a. (dále jen „ $Y_{VIA \ 15}$ “):

$$Y_{VIA \ 15} = NAVPS_{VIA \ t-1} \times (15 \% \times n / ACT) \times a_{VIA \ t}$$

A dále platí, že :

$$Y_{P \ Min} = Y_{PIAC \ min} + Y_{PIAE \ min} + Y_{PRIA \ min} + Y_{MIA \ min}$$

$$Y_{P \ Max} = Y_{PIAC \ max} + Y_{PIAE \ max} + Y_{PRIA \ max} + Y_{MIA \ min}$$

$$Y_{PV \ Max} = Y_{P \ Max} + Y_{VIA \ 15}$$

### **Výpočty $FK_{x \ t}$**

Výpočet  $FK_{x \ t}$  pro příslušný x-tý druh investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušného druhu investičních akcií.

V případě, že  $Y > Y_{PV \text{ Max}}$  :

$$FK_{PIAC t} = UFK_{PIAC r-1} + Y_{PIAC \text{ max}}$$

$$FK_{PIAE t} = UFK_{PIAE r-1} + Y_{PIAE \text{ max}} + FX_{\text{cor PIAE}}$$

$$FK_{PRIA t} = UFK_{PRIA r-1} + Y_{PRIA \text{ max}} \quad FK_{MIA t} = UFK_{MIA r-1} + Y_{MIA \text{ min}} + \text{MIN} [ (Y - Y_{PV \text{ Max}}) \times SFK_{MIA r-1} \times 5 \% ; Y_{MIA \text{ max}} ]$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{PV \text{ Max}} - \text{MIN} [ (Y - Y_{PV \text{ Max}}) \times SFK_{MIA r-1} \times 5 \% ; Y_{MIA \text{ max}} ]$$

V případě, že  $Y \leq Y_{PV \text{ Max}}$  a současně  $Y > Y_{P \text{ Max}}$  :

$$FK_{PIAC t} = UFK_{PIAC r-1} + Y_{PIAC \text{ max}}$$

$$FK_{PIAE t} = UFK_{PIAE r-1} + Y_{PIAE \text{ max}} + FX_{\text{cor PIAE}}$$

$$FK_{PRIA t} = UFK_{PRIA r-1} + Y_{PRIA \text{ max}}$$

$$FK_{MIA t} = UFK_{MIA r-1} + Y_{MIA \text{ min}}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{P \text{ Max}}$$

V případě, že  $Y \leq Y_{P \text{ Max}}$  a současně  $Y > Y_{P \text{ Min}}$  :

$$FK_{PIAC t} = UFK_{PIAC r-1} + Y_{PIAC \text{ min}} + \text{MIN} [(Y_{PIAC \text{ max}} - Y_{PIAC \text{ min}}); (Y - Y_{P \text{ Min}}) * PFK_{PIAC r-1}]$$

$$FK_{PIAE t} = UFK_{PIAE r-1} + Y_{PIAE \text{ min}} + \text{MIN} [(Y_{PIAE \text{ max}} - Y_{PIAE \text{ min}}); (Y - Y_{P \text{ Min}}) * PFK_{PIAE r-1}] + FX_{\text{cor PIAE}}$$

$$FK_{PRIA t} = UFK_{PRIA r-1} + Y_{PRIA \text{ min}} + Y - Y_{P \text{ Min}} - \text{MIN} [(Y_{PIAC \text{ max}} - Y_{PIAC \text{ min}}); (Y - Y_{P \text{ Min}}) * PFK_{PIAC r-1}] - \text{MIN} [(Y_{PIAE \text{ max}} - Y_{PIAE \text{ min}}); (Y - Y_{P \text{ Min}}) * PFK_{PIAE r-1}]$$

$$FK_{MIA t} = UFK_{MIA r-1} + Y_{MIA \text{ min}}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1}$$

V případě, že  $Y \leq Y_{P \text{ Min}}$  a současně  $Y > 0$  a současně  $UFK_{VIA r-1} > (Y_{P \text{ Min}} - Y)$  :

$$FK_{PIAC t} = UFK_{PIAC r-1} + Y_{PIAC \text{ min}}$$

$$FK_{PIAE t} = UFK_{PIAE r-1} + Y_{PIAE \text{ min}} + FX_{\text{cor PIAE}}$$

$$FK_{PRIA t} = UFK_{PRIA r-1} + Y_{PRIA \text{ min}}$$

$$FK_{MIA t} = UFK_{MIA r-1} + Y_{MIA \text{ min}}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{P \text{ Min}}$$

V případě, že  $Y \leq Y_{P \text{ Min}}$  a současně  $Y > 0$  a současně  $UFK_{VIA r-1} \leq (Y_{P \text{ Min}} - Y)$  :

$$FK_{PIAC t} = UFK_{PIAC r-1} + Y_{PIAC \text{ min}} + (UFK_{VIA r-1} - Y_{P \text{ Min}} + Y) \times RFK_{PIAC r-1}$$

$$FK_{PIAE t} = UFK_{PIAE r-1} + Y_{PIAE \text{ min}} + (UFK_{VIA r-1} - Y_{P \text{ Min}} + Y) \times RFK_{PIAE r-1} + FX_{\text{cor PIAE}}$$



$$FK_{PRIA t} = UFK_{PRIA r-1} + Y_{PRIA min} + ( UFK_{VIA r-1} - Y_{P Min} + Y ) \times RFK_{PRIA r-1}$$

$$FK_{MIA t} = UFK_{MIA r-1} + Y_{MIA min} + ( UFK_{VIA r-1} - Y_{P Min} + Y ) \times RFK_{MIA r-1}$$

$$FK_{VIA t} = 0$$

V případě, že  $Y \leq 0$  a současně  $UFK_{VIA r-1} > ( Y_{P Min} + | Y | )$  :

$$FK_{PIAC t} = UFK_{PIAC r-1} + Y_{PIAC min}$$

$$FK_{PIAE t} = UFK_{PIAE r-1} + Y_{PIAE min} + FX_{cor PIAE}$$

$$FK_{PRIA t} = UFK_{PRIA r-1} + Y_{PRIA min}$$

$$FK_{MIA t} = UFK_{MIA r-1} + Y_{MIA min}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{P Min}$$

V případě, že  $Y \leq 0$  a současně  $UFK_{VIA r-1} < ( Y_{P Min} + | Y | )$  :

$$FK_{PIAC t} = UFK_{PIAC r-1} + Y_{PIAC min} + ( UFK_{VIA r-1} - Y_{P Min} + Y ) * RFK_{PIAC r-1}$$

$$FK_{PIAE t} = UFK_{PIAE r-1} + Y_{PIAE min} + ( UFK_{VIA r-1} - Y_{P Min} + Y ) * RFK_{PIAE r-1} + FX_{cor PIAE}$$

$$FK_{PRIA t} = UFK_{PRIA r-1} + Y_{PRIA min} + ( UFK_{VIA r-1} - Y_{P Min} + Y ) * RFK_{PRIA r-1}$$

$$FK_{MIA t} = UFK_{MIA r-1} + Y_{MIA min} + ( UFK_{VIA r-1} - Y_{P Min} + Y ) \times RFK_{MIA r-1}$$

$$FK_{VIA t} = 0$$

Pokud v jakékoliv výše uvedené variantě nastane situace, že po použití vzorců zůstane část změny hodnoty portfolia nerozdělená, tak se takový zbytek rozdělí v souladu s principy distribučního mechanismu tohoto fondu, resp. tak, aby celkové rozdělení změny hodnoty portfolia odpovídalo tomuto distribučnímu mechanismu.