

Czech Capital Fund SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

CZECH CAPITAL RE SUBFUND

Obsah:

1	Definice	3
2	Fond a Podfond	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor Podfondu	5
5	Depozitář	7
6	Zásady hospodaření Podfondu	8
7	Investiční cíle Podfondu	9
8	Investiční strategie Podfondu	10
9	Limity pro omezení a rozložení rizika	11
10	Rizikový profil	11
11	Způsob investování Podfondu	16
12	Pravidla pro přijímání úvěrů a zápůjček	16
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem	17
14	Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi	18
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	25
16	Další informace	27
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	29
18	Komunikace s Investory a platební účet Investora	30

1 Definice

1.1 Není-li dále uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tomto statutu význam definovaný stanovami Fondu a dále pak statutem Fondu.

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

„**Administrátor**“ znamená osoba oprávněná provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.

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

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

„**Depozitář**“ znamená společnost vykonávající pro Fond činnost depozitáře, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.

„**Den připsání peněžní částky na účet Podfondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu, zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky dle § 1982 a násl. OZ, resp. § 21 odst. 3 ZOK, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

„**Distribuční poměr**“ znamená výše podílu Třídy investičních akcií vydávané k Podfondu na Fondovém kapitálu Podfondu, určená na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu Podfondu.

„**Fond**“ znamená společnost **Czech Capital Fund SICAV, a.s.**, jak je definována v článku 2 tohoto Statutu.

„**Fondový kapitál**“ znamená v souladu s ust. § 191 odst. 6 ZISIF hodnota majetku v Podfondu snížená o hodnotu dluhů v Podfondu.

„**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydávané k Podfondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v článku 14 tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

„**Investor**“ znamená každého akcionáře Podfondu, který je vlastníkem Investiční akcie.

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

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

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

„**Nemovitost**“ znamená nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 OZ (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon, a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností OZ nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena).

„**Nemovitostní společnost**“ znamená kapitálová obchodní společnost ve smyslu ZOK nebo srovnatelná právnická osoba podle českého práva nebo práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání Nemovitostí, správa Nemovitostí,

pronájem Nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k Nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

„**Obhospodařovatel**“ znamená osoba oprávněná obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**OZ**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

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

„**Podfond**“ znamená účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu, do které Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti, s názvem **CZECH CAPITAL RE SUBFUND**.

„**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.

„**Třída**“ znamená druh Investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.

„**Účast**“ znamená majetkovou účast Fondu či Podfondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v kapitálových obchodní společnostech ve smyslu ZOK nebo ve srovnatelných právnických osobách českého práva nebo práva cizího státu.

„**Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance.

„**ZISIF**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

„**ZOK**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

2 Fond a Podfond

2.1 Základní údaje:

a) Obchodní firma: **Czech Capital Fund SICAV, a.s.**

b) Sídlo: Praha

c) IČO: 052 12 634

d) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21711

e) Podfond: **CZECH CAPITAL RE SUBFUND**

2.2 Fond je ke dni vydání Statutu zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF. Podfond je do výše uvedeného seznamu zapsán ode dne 1. 8. 2020.

2.3 Podfond je založen na dobu neurčitou.

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

investorů vydáváním Investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

- 2.5 Označení internetové adresy Fondu: www.avantfunds.cz
- 2.6 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.
- 2.7 Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.8 Výbor odborníků ve smyslu § 268ZISIF se nezřizuje.
- 2.9 Obhospodařovatelem Podfondu byl v období od jeho vzniku do 31. 12. 2022 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

3 Auditor

- 3.1 Základní údaje:
 - a) Obchodní firma: AUDIT ONE s.r.o.
 - b) Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 - Karlín
 - c) IČO: 09938419
 - d) Číslo osvědčení Auditora: 604
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
 - a) ověření účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF;
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4 Obhospodařovatel a Administrátor Podfondu

- 4.1 Základní údaje o Obhospodařovateli:
 - a) Obchodní firma: Proton investiční společnost, a.s.
 - b) Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
 - c) IČO: 07007841
- 4.1.1. Rozhodnutí o povolení k činnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 2018/005133/CNB/570 ze dne 10.1.2018, jež nabylo právní moci dne 2.2.2018.
- 4.1.2. Obhospodařovatel je zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.
- 4.1.3. Obhospodařovatel je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Obhospodařovatel jmenuje zmocněného zástupce v souladu s § 154 odst. 5 ZISIF.
- 4.1.4. Obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
- 4.1.5. Činnost Obhospodařovatele ve vztahu k Podfondu:
 - a. správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
 - b. řízení rizik spojených s investováním;
- 4.2 Základní údaje o Administrátorovi:

- a) Obchodní firma: AVANT investiční společnost, a.s.
- b) Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
- c) IČO: 275 90 241

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

4.2.2. Administrátor je zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

4.2.3. Administrátor je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.

4.2.4. Činnost Administrátora ve vztahu k Podfondu:

- a. vedení účetnictví;
- b. poskytování právních služeb;
- c. compliance a vnitřní audit;
- d. vyřizování stížností a reklamací Investorů;
- e. oceňování majetku a dluhů Podfondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
- f. výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie;
- g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- h. vedení seznamu vlastníků Investičních akcií;
- i. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
- j. zajišťování vydávání, výměny a odkupování Investičních akcií;
- k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
- l. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
- m. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Podfondu;
- n. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
- o. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
- p. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu;
- q. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- r. vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií;
- s. vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Podfondu;
- t. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a. až s.
- u. plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- v. vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Podfondu pro zájemce o

investování do Podfondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

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

Obhospodařování Podfondu je prováděno pouze Obhospodařovatelem a není, ani zčásti, svěřeno jiné osobě.

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

Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Podfondu, uvedených v čl. 4.2.4. Statutu, a to po odsouhlasení Obhospodařovatelem.

5 Depozitář

- 5.1 Základní údaje:

- a) Obchodní firma: CYRRUS, a.s.
- b) Sídlo: Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
- c) IČO: 639 07 020

- 5.2 Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. d) ZISIF.

- 5.3 Činnost Depozitáře ve vztahu k Podfondu:

Depozitář pro Podfond provádí činnosti dle § 60 ZISIF, zejména:

- a) má v opatrování majetek Podfondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu;
- c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Podfondu, než uvedený v písmenech a) a b).

- 5.4 Depozitář pro Podfond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 ZISIF, zejména kontroluje, zda v souladu se ZISIF, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, tímto Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:

- a) byly vydávány a odkupovány Investiční akcie,
- b) byla vypočítávána aktuální hodnota Investiční akcie,
- c) byl oceňován majetek a dluhy Podfondu,
- d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách,

- e) jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond.
- 5.5 Depozitář pro Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
- 5.6 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem.
- 5.7 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem mohou být svěřeny jiné osobě.

6 Zásady hospodaření Podfondu

- 6.1 Zásady pro hospodaření s majetkem v Podfondu vyplývají také ze stanov Fondu.
- 6.2 Účetní období Podfondu je stanoveno jako kalendářní rok. Případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo ZISIF, nebo zrušením Podfondu, tím nejsou vyloučeny. První účetní období je zahájeno dnem vytvoření Podfondu. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 6.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 6.4 Reálnou hodnotu Účasti v majetku Podfondu 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.
- 6.5 Reálná hodnota Nemovitostí a Účasti v majetku Podfondu je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu Nemovitostí a Účastí pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty Nemovitostí a Účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího účetního období.
- 6.6 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek ZISIF. Tímto oceněním hodnoty Nemovitosti jsou Obhospodařovatel i Administrátor vázáni.
- 6.7 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.
- 6.8 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu, na základě doporučení investičního výboru Podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Podfondu (dále jen „mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž „mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie“, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům Podfondu formou odpovídající čl. 18 tohoto Statutu.

- 6.9 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 6.10 O vytvoření Podfondu rozhodlo představenstvo Fondu v souladu s článkem 4 stanov Fondu.
- 6.11 Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.
- 6.12 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením Podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem tohoto Podfondu.
- 6.13 Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné konkrétnímu Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 6.14 Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Podfondu, který Fond vytvořil, budou rozděleny do podfondů Fondu v poměru k jejich fondovému kapitálu nebo jiným spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat zájmy Akcionářů nebo Investorů.
- 6.15 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů
- a) Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
 - b) Výnosy z majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.
 - c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku, a to na základě návrhu Obhospodařovatele a po předchozím vyjádření investičního výboru. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investitora podílu na fondovém kapitálu Podfondu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií podle tohoto Statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu Stanovami.
 - d) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a představenstva na výplatu tantiém.
 - e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.

7 Investiční cíle Podfondu

- 7.1 Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených Investory na základě investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic Podfondu budou převážně opatřovány z dividend a z úroku.
- 7.2 Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investiční strategií dle čl. 8 Statutu dále reinvestována.

- 7.3 Podfond může a nemusí být plně zainvestován.
- 7.4 Investice je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.
- 7.5 Podfond je svou investiční politikou růstovým investičním podfondem, co znamená, že zpravidla nepoužívají zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií příslušného Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
- 7.6 Změna Statutu v tomto oddílu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tři pětina) hlasů všech Akcionářů učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.

8 Investiční strategie Podfondu

- 8.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- a) Investiční cenné papíry, dluhové cenné papíry,
 - b) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - c) Účast v kapitálových obchodních společnostech,
 - d) Nástroje peněžního trhu,
 - e) Finanční deriváty podle ZISIF,
 - f) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem,
 - g) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob dle § 72 odst. 2 ZISIF,
 - h) Práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
 - i) Doplnkově majetkové hodnoty výše neuvedené jako jsou Nemovitosti, majetková práva k Nemovitostem, ochranné známky, movité věci.
- 8.2 Majetková hodnota dle čl. 8.1. písm. a) tohoto Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 8.3 Investiční limity ve vztahu k majetkovým hodnotám, do kterých může být majetek Podfondu investován, jsou vymezeny v čl. 9 tohoto Statutu.
- 8.4 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 8.5 Investice Podfondu dle čl. 8.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 8.6 Podfond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské Unie.
- 8.7 Návratnost investice do Podfondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným, ani zaručeným Podfondem a třetí osoby

neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.

- 8.8 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v čl. 12 tohoto Statutu.
- 8.9 Obhospodařovatel je oprávněn použít majetek Podfondu k poskytnutí daru, zajištění závazku jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním, za předpokladu, že taková transakce negativně neovlivní plnění investičních cílů Podfondu dle čl. 7 tohoto Statutu. Splnění podmínek dle tohoto článku Statutu se v případě uvedeném v čl. 12 tohoto Statutu nevyžaduje.
- 8.10 Podkladové investice Podfondu 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.
- 8.11 Podfond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.
- 8.12 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčeno ustanovení čl. 7.6 Statutu.

9 Limity pro omezení a rozložení rizika

- 9.1 Základní investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:
- a) Majetkové hodnoty dle čl. 8.1 písm. a) až h) tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.
 - b) Majetkové hodnoty dle čl. 8.1 písm. i) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty majetku Podfondu.
 - c) Hodnota investice do jedné účasti v Nemovitostní společnosti, resp. jiné kapitálové společnosti maximálně do výše 60 % hodnoty majetku Podfondu, přičemž hodnota investic do všech účastí dle tohoto Statutu maximálně do výše 100 % hodnoty majetku Podfondu.
- 9.2 Minimální likvidní prostředky Podfondu
- Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 200.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 9.3 Míra využití pákového efektu nepřesáhne 400 % fondového kapitálu Podfondu. Celková expozice Podfondu vůči derivátovým pozicím určená standardní závazkovou metodou nepřesáhne 100 % fondového kapitálu Podfondu.
- 9.4 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů
- Pokud nastane nesoulad skladby majetku Podfondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.

10 Rizikový profil

- 10.1 Obhospodařovatel Podfondu upozorňuje investory, že hodnota investice do Podfondu

může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Podfondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

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

- a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu;
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu;
- c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci tímto Statutem vymezeného způsobu investování;
- d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
- e) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování.

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

- a) Riziko zvolené skladby majetku Podfondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Podfondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Podfondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Podfondu, mohou jednotlivá aktiva Podfondu představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Podfondu;
- b) Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií vydaných Fondem k Podfondu v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií vydaných Fondem k Podfondu od likvidační hodnoty otevřené pozice investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- d) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů

Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu Investičních akcií vydaných Fondem k Podfondu a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;

- e) Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií Podfondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- f) Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu;
- g) Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry. V případě neschopnosti Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Podfondu a poklesu hodnoty majetku Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Podfondu;
- h) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná Nemovitostní společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv;
- i) Riziko živelných škod na Nemovitostech v portfoliu Podfondu nebo Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na Nemovitosti v majetku Podfondu nebo Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu. To se negativně promítne na hodnotě majetku Podfondu.
- j) Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu nesplní;
- k) Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jeho držením plynoucí z právního předpisu nebo z tohoto Statutu;
- l) Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Podfondu, Nemovitost bude muset být z majetku Podfondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může ukázat obtížným

realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v majetku Podfondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Podfondu;

- m) Rizika spjatá s chybným oceněním Nemovitosti nebo účastí v Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, znalcem. V důsledku chybného ocenění Nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji Nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti;
- n) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;
- o) Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje;
- p) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu včetně všech podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu nebo Podfondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.;
- q) 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;
- r) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu nebo Podfondu);
- s) Riziko spojené s tím, že představenstvo může kdykoliv se souhlasem dozorčí rady rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu;
- t) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu nebo Podfondu;
- u) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;
- v) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Většina aktiv v majetku Podfondu bude vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, základní měnovou hodnotou Podfondu je Česká koruna. Podfond může držet investice i v jiných měnách než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn

měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu;

- w) Riziko spojené s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Podfondu. Rizika spojená s typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Podfond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu;
- x) Riziko spojené s repo obchody. Repo obchody nesou především riziko protistrany, tj. riziko, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziko, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, riziko spojené s nepříznivým vývojem podkladového majetku.
- y) Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence investora a Fondu;
- z) Riziko zdanění plynoucí z toho, že investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- aa) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- bb) Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že investor poruší smluvně převzatou povinnost může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- cc) 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 posuzována v rámci standardizovaných vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, která jsou v souladu zejména s nařízením (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 (AIFMR) (čl. 18, 22, 30, 40, 57 a 60). Tato rizika jsou posuzována vždy individuálně, a to vzhledem k charakteru každé jednotlivé investice.

Na základě posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na hodnotu investice do Podfondu, lze konstatovat, že tato rizika jsou srovnatelná s dopady ostatních výše popsaných rizik, a že mohou představovat pokles hodnoty takové investice do Podfondu.

Vzhledem k tomu, že k předmětným podkladovým aktivům, na které je zaměřena

investiční činnost Podfondu, běžně neexistují dostatečné relevantní informace, které by umožňovaly skutečně kvalifikovaný výsledek posouzení pravděpodobných dopadů na faktory udržitelnosti rizik, nezohledňuje Podfond nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Bližší informace k této problematice lze nalézt na webových stránkách Fondu (viz čl. 2.5 tohoto Statutu).

- 10.4 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím čl. 10.2 a 10.3 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

11 Způsob investování Podfondu

- 11.1 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Podfondu.
- 11.2 Investiční výbor Podfondu má až 9 (devět) členů a je poradním orgánem. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to 8 (osm) členů na společný návrh všech Akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Podfondu. Jednání Investičního výboru řídí jeho předseda zvolený členy investičního výboru z řad jeho členů. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě e-mailové zprávy, popř. formou telekonference, je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem Podfondu a jednotlivými členy investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel na žádost Investora bez zbytečného odkladu.
- 11.3 Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.
- 11.4 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Podfondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři.

12 Pravidla pro přijímání úvěrů a zápůjček

- 12.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 50 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového kapitálu.
- 12.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Podfondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad.

Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu.

- 12.3 Na účet Podfondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 95 % hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Podfondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 let. Podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), s výjimkou uvedenou v čl. 12.4 tohoto Statutu.
- 12.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, není podmínkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládnutí. Pohledávky Podfondu z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou lze smluvně podřídit vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů. Úvěry nebo zápůjčky osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, budou poskytovány se splatností nepřesahující 25 let.
- 12.5 Na účet Podfondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Podfondu.
- 12.6 Fond je oprávněn k Podfondu za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů konvertibilních na Investiční akcie. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí valné hromady Fondu.

13 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem

- 13.1 Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 8 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu dle čl. 7 tohoto Statutu.
- 13.2 Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Podfondu.
- 13.3 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené čl. 12 tohoto Statutu.
- 13.4 Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Podfondu.
- 13.5 Na účet Podfondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení. Podfond může sjednat derivát, je-li:
- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení; nebo
 - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
 - c) sjednán s osobou, na níž má Podfond Účast umožňující ovládat tuto osobu.
- 13.6 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Podfondu mohou být:
- a) akcie;
 - b) akciové indexy;
 - c) úrokové míry;

- d) úrokové indexy;
- e) ETF a obdobné investiční nástroje;
- d) měny, ve kterých Podfond provádí investice.

14 Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi

14.1 Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie:

- a) **Prioritní investiční akcie CZK** (dále i jako “**Prioritní investiční akcie CZK**” nebo “**PIA CZK**”), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v korunách českých (CZK);
- b) **Prioritní investiční akcie EUR** (dále i jako “**Prioritní investiční akcie EUR**” nebo “**PIA EUR**”), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v eurech (EUR);
- c) **Prémiové investiční akcie zaknihované** (dále i jako “**Prémiové investiční akcie**” nebo “**PRIA**”) které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v korunách českých (CZK);
- d) **Výkonnostní investiční akcie** (dále i jako “**Výkonnostní investiční akcie**” nebo “**VIA**”) které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu a jejich hodnota je vyjádřena v korunách českých (CZK).

14.2 Jednotlivé akcie v podobě cenného papíru mohou být na žádost Investora a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.

14.3 Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, které jim udělují právní předpisy a Stanovy.

14.4 Společnost vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK. Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou rovněž evidovány na majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií Společnosti v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.

14.5 Vlastníci Investičních akcií mají zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
- b) právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
- e) právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat;
- f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících

se Fondu a Podfondu;

- g) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- h) právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;
- i) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

14.6 Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány Investoři, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora.

Převod Investičních akcií

- 14.7 K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
- 14.8 Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubopisem a smlouvou.
- 14.9 Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 14.10 K účinnosti převodu Investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení akcie osobě vedoucí pro Fond seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Fond seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.
- 14.11 Převod Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
- 14.12 Statutární orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:
 - a) nabyvatel nespĺňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytlí součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 14.13 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

- 14.14 V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka

Nabývání investičních akcií

- 14.15 Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve statutu Fondu a tomto Statutu. Investiční akcie může být výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
- 14.16 Investiční akcie může smluvně nabývat osoba investuje-li nejméně:
- a) částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až i) bod 1 ZISIF,
 - b) částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF,
 - c) částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 ZISIF.

Výše minimální následné investice Investora (po splacení vstupní investice) je 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých).

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz vyhlášený ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

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

- 14.17 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu Investičních akcií a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií není právní nárok.
- 14.18 Upisovat Investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.
- 14.19 Investice do Investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku, který bude určený od 0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné smlouvy o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.
- 14.20 Fond emituje k Podfondu Investiční akcie za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlo na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle smlouvy o úpisu Investičních akcií, nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK, je emitován nejbližší nižší celý počet Investičních akcií Podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (po sražení poplatku) a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcii, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 14.21 Za účelem snížení rizik spojených s vlastnictvím Investičních akcií mimo Výkonnostních akcií a efektivního dosahování parametrů Distribučního poměru je pro Podfond stanoven cílový poměr dílčích částí Fondového kapitálu připadající na

jednotlivé Třídy investičních akcií:

Část Fondového kapitálu Podfondu připadající na Výkonnostní akcie činí alespoň 25% Fondového kapitálu Podfondu.

- 14.22 Distribuční pravidla rozdělení fondového kapitálu Podfondu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 tohoto Statutu.
- 14.23 Podfond bude alokovat změnu hodnoty investičních akcií asymetricky mezi 4 druhy investičních akcií, přičemž platí, že prioritní investiční akcie CZK společně s prioritními investičními akciemi EUR, mají z pohledu distribučních pravidel fondového kapitálu Podfondu totožné vlastnosti.
- 14.24 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na Investiční akcie zjištěného na konci rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je společnost účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání příslušného druhu Investiční akcie (dále jen „**Počáteční období**“), se příslušný druh Investiční akcie upisuje za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány investiční akcie všech tříd, platí, že počáteční emisní kurz investičních akcií třídy, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly investiční akcie příslušné třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé třídy investičních akcií.
- 14.25 Aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části Fondového kapitálu Podfondu připadající na participující Investiční akcie této Třídy k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Investiční akcie se k poslednímu dni Rozhodného období považují Investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Podfondu v Rozhodném období, tj. vydané Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve příslušným k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.
- 14.26 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně. Aktuální hodnota Investiční akcie je zaokrouhlena u Výkonnostní akcie na čtyři desetinná místa směrem dolů a u ostatních Investičních akcií na čtyři desetinná místa směrem nahoru. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům společnosti.
- 14.27 Investiční akcie jsou emitovány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru

proběhne připsáním Investičních akcií na příslušný majetkový účet. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem.

- 14.28 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Podfondu 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 ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení 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.
- 14.29 Administrátor vede seznam akcionářů Podfondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF).
- 14.30 V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Odkupování Investičních akcií

- 14.31 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Podfondu připadající na Fondový kapitál odkupované Třidy Investičních akcií.
- 14.32 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.33 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v čl. 18 Statutu.
- 14.34 Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 14.35 Žádost o odkup Investičních akcií lze podat poprvé po uplynutí 3 (tří) let od zahájení vydávání Investičních akcií a následně kdykoliv.
- 14.36 Pokud Článek 14.38 nestanoví jinak, Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií za částku odpovídající aktuální hodnotě pro kalendářní měsíc následující po kalendářním měsíci, v němž Administrátor obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií. Za předpokladu, že ke konci 3. kalendářního měsíce následujícího po měsíci v němž obdržel žádost a o odkoupení investičních akcií není stanovena a vyhlášena aktuální hodnota investiční akcie pro kalendářní měsíc následující po kalendářním měsíci v němž Administrátor obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií (např. ocenění podkladových aktiv, zpoždění auditu), Administrátor Investorovi uhradí 90% hodnoty odkupovaných Investičních akcií podle poslední známé hodnoty odkupované Investiční akcie a zbývající část uhradí Investorovi do 14 kalendářních dní poté, co bude stanovena a vyhlášena aktuální

hodnota Investiční akcie pro kalendářní měsíc následující po kalendářním měsíci v němž Administrátor žádost Investora o odkoupení Investičních akcií.

14.37 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií.

14.38 Pokud smlouva o úpisu nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy Investičních akcií výstupní poplatek (srážka), ve výši:

- a) 6 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 36 měsíců od úpisu odkupovaných Investičních akcií.
- b) 0 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 36 měsíců od úpisu odkupovaných Investičních akcií, za předpokladu že:

(1)

- (i) souhrnný požadavek příslušného Investora za příslušný kalendářní měsíc na odkup akcií tvoří maximálně 1.500.000,- Kč
a zároveň
- (ii) souhrnný součet všech částek dle podaných žádostí o odkup ze strany Investorů za příslušný kalendářní měsíc tvoří maximálně 5 % Fondového kapitálu Podfondu, přičemž se souhrnný součet všech částek stanovuje podle poslední známé aktuální hodnoty investiční akcie

Administrátor v tomto případě zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií od Investora ve lhůtě 3 kalendářních měsíců po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií.

(2)

- (iii) souhrnný požadavek příslušného Investora za příslušný kalendářní měsíc na odkup akcií tvoří maximálně 5.000.000,- Kč
a zároveň
- (iv) souhrnný součet všech částek dle podaných žádostí o odkup ze strany Investorů za příslušný kalendářní měsíc podle poslední známé aktuální hodnoty investiční akcie tvoří maximálně 10 % Fondového kapitálu Podfondu

Administrátor v tomto případě zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií za částku odpovídající aktuální hodnotě pro kalendářní měsíc následující 3. kalendářním měsíci, v němž Administrátor obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií. Administrátor v tomto případě zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií od Investora ve lhůtě 6 kalendářních měsíců po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií.

(3)

- (v) souhrnný požadavek příslušného Investora za příslušný kalendářní měsíc na odkup akcií tvoří více než 5.000.000,- Kč
a zároveň
- (vi) souhrnný součet všech částek dle podaných žádostí o odkup ze strany Investorů za příslušný kalendářní měsíc podle poslední známé aktuální hodnoty investiční akcie tvoří více než 10 % Fondového kapitálu Podfondu

Administrátor v tomto případě zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií za částku odpovídající aktuální hodnotě pro kalendářní měsíc následující 9. kalendářním měsíci, v němž Administrátor obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií. Administrátor v tomto případě zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií od Investora ve lhůtě 12 kalendářních měsíců po skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií.

- 14.39 Probíhá-li ve vztahu k Podfondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie 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
- 14.40 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. 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 Investordobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Podfondu 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 ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení 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.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

- 14.41 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.
- 14.42 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:

- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov;
- b) nedostatečná likvidita Podfondu;
- c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
- d) ochrana společného zájmu Investorů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;
- e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Podfondu setrvají;
- f) zánik depozitářské smlouvy Fondu.

14.43 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednáání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

Výměna Investičních akcií

14.44 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 Fondového kapitálu Podfondu 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

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

15.1 Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností a činí částku 0,5 % p.a. z aktiv Podfondu, vypočtené ke konci kalendářního měsíce, za který se úplatahradí.

15.2 Úplata Administrátora za administraci majetku Podfondu za kalendářní měsíc, která je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností:

- (a) 80.000,- Kč měsíčně za každý započatý měsíc a dále 0,15% p.a. z aktiv Podfondu od 300 do 500 mil. Kč (včetně) + 0,1% p.a. z aktiv Podfondu od 500 do 1.000 mil. Kč (včetně) + 0,05% p.a. z aktiv nad 1.000 mil. Kč;
- (b) 2.000,- Kč za každý úpis, anebo odkup Investičních akcií, který proběhl v daném měsíci. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem;

- (c) 100 % vstupního poplatku (dle čl. 14.19. tohoto Statutu) a 0,6 % p.a. z výše investice dle příslušných smluv o úpisu Investičních akcií za nabízení investic do Podfondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií, Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem;
- 15.3 Úplata za vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem je hrazena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností a činí částku 0,06 % p.a. z hodnoty zaknihovaných Investičních akcií vypočtené k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí, přičemž úplata se hradí za každý započatý kalendářní měsíc, ve kterém se evidence zaknihovaných cenných papírů vede.
- 15.4 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s administrací Fondu náleží Administrátorovi nad rámec úplaty dle čl. 15.2. Statutu úplata dle ceníku, přičemž na úplatu dle oddílu B ceníku má Administrátor nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.
- 15.5 Pokud nejsou u některého typu úplaty Obhospodařovateli a/nebo Administrátorovi ani 30 dnů po skončení období, za které se úplata hradí, známé některé parametry potřebné pro výpočet úplaty, má Obhospodařovatel a/nebo Administrátor právo fakturovat 90 % poslední známé úplaty příslušného typu jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet příslušné úplaty známy, dojde k následnému vyúčtování této úplaty bez zbytečného odkladu.
- 15.6 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě a je hrazena z majetku Podfondu.
- 15.7 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Podfondu jsou zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Podfond dle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, provize, poplatky atp.),
 - b) náklady na nabízení investic do Podfondu (fundraising),
 - c) úplata za činnosti pověřené jiné osobě dle čl. 4.4. tohoto Statutu,
 - d) úplata Depozitáři za činnost odlišnou než výkon činnosti podle depozitářské smlouvy,
 - e) náklady spojené s investiční činností Podfondu,
 - f) náklady vznikající jako odměna pověřeným zmocněncům,
 - g) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu,
 - h) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu,
 - i) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - j) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu nebo emitovaných k Podfondu,
 - k) náklady na pojištění majetku Podfondu,
 - l) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku nebo snížení majetku Podfondu,
 - m) náklady na zrušení Podfondu,

- n) náklady spojené s přeměnou Podfondu,
- o) náklady na audit Podfondu a znalecké posudky,
- p) náklady na právní služby,
- q) náklady na marketing a reklamu Podfondu,

- r) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
- s) náklady na úřední překlady do cizích jazyků.

- 15.8 Náklady hrazené z majetku Podfondu činí maximálně 10 % p.a. z hodnoty majetku Podfondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu nebo ve statutu Fondu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Podfondu služby poskytovány a můžou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.
- 15.9 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Podfondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu. Tyto jsou hrazeny z Majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet:
- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
 - b) ne více než 1 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.
- 15.10 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	0 až 3 % z objemu investice dle smlouvy o úpisu
Výstupní poplatek (srážka)	6 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 36 měsíců od úpisu odkupovaných Investičních akcií; 0 % hodnoty odkupovaných akcií v případech uvedených v čl. 14.38. písm. b)

16 Další informace

16.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli Investičních akcií musí být
 - (i) před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnuty bezúplatně Stanovy Fondu

v aktuálním znění, a

- (ii) poskytnut bezúplatně na požádání tento Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
 - d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.1 písm. c) tohoto statutu získat v sídle Administrátora.
- 16.2 Pravidla komunikace Investorů ve vztahu k Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi, jakož i informační povinnost Investora ve vztahu k těmto osobám upravují zejména Stanovy Fondu.
- 16.3 Doplnující informace o Podfondu:
- a) Podfond je založen na dobu neurčitou. To nebrání tomu, aby byl Podfond v souladu se Stanovami Fondu kdykoli zrušen nebo aby za podmínek uvedených ve Stanovách Fondu Obhospodařovatel rozhodl o nákupech či odprodejích Investičních akcií, a to i opakovaně.
 - b) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva akcionářů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK a Zákonem o přeměnách, a dále Stanovami Fondu.
 - c) Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
 - d) Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Podfondu 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 Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak.
- 16.4 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Podfond:
- a) Zdanění Podfondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.
 - b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Podfondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.
 - c) Dividenda vyplácená Fondem z majetku Podfondu v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána.
 - d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy.
 - e) Režim zdanění zahraničních investorů je obecně závislý na státu daňové rezidence investora. Investor je povinen poskytnout Fondu, resp. Administrátorovi součinnost při určení státu své daňové rezidence v souladu se Stanovami Fondu.
 - f) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální daňové poradenství.

- 16.5 Orgánem dohledu Fondu a Podfondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, Česká republika, telefon: +420 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.
- 16.6 Obhospodařovatel Podfondu upozorňuje investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- 16.7 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.
- 16.8 V případě, že se při posouzení určitého právního případu dostane do rozporu výslovné ustanovení tohoto Statutu s výslovným ustanovením Stanov, posoudí se tento právní případ podle Stanov.

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

- 17.1 Administrátor povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 5 odst. 1 písm. c) Vyhlášky..
- 17.2 Informování Investorů

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

18 Komunikace s Investory a platební účet Investora

- 18.1 Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy 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:
- a) osobně;
 - b) prostřednictvím osoby Distributora;
 - c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
 - d) e-mailovou zprávou nebo
 - e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou.
- 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.
- 18.2 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.
- 18.3 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů, žádost o odkoupení investičních akcií, žádost o výměnu Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora;
 - b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.
- 18.4 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 18.5 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici 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.
- 18.6 Údaje a informace v čl. 18.1 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitého plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 18.7 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.

- 18.8 Investor může změnit údaje a informace v čl. 18.1 tohoto Statutu na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.
- 18.9 Pokud Fond, Obhospodařovatel nebo 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.
- 18.10 Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 18.11 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.
- 18.12 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 18.11 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

V Praze dne 1.10.2024


Proton investiční společnost, a.s., obhospodařovatel Fondu

zastoupená Ing. Pavlem Fuchsem, předseda představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci Fondového kapitálu

Principy

Distribuční mechanismus je založen na následujících principech:

- v případě růstu hodnoty portfolia Fondu je veškerý výnos alokován v tomto pořadí:
 - o přednostně do růstu hodnoty Prioritních investičních akcií, a to až do výše výnosu odpovídající 6,0 % p.a. v měně CZK a 5,0 % v měně EUR;
 - o proporcionálně do růstu hodnoty Prioritních investičních akcií a Prémiových investičních akcií, a to až do výše výnosu odpovídající 6,48 % p.a. v měně CZK a 5,48% v měně EUR;
 - o přednostně do růstu hodnoty Prémiových investičních akcií, a to až do výše výnosu odpovídající 8,0 % p.a. v příslušné měně;
 - o do růstu hodnoty Výkonnostních investičních akcií, a to až do výše výnosu odpovídající 8,0 % p.a. v příslušné měně;
 - o do růstu hodnoty Výkonnostních investičních akcií a Prémiových investičních akcií, a to v poměru 80 % : 20 %.
- v případě poklesu hodnoty portfolia Fondu nesou ztrátu přednostně investoři do Výkonnostních investičních akcií, teprve následně nesou ztrátu proporcionálně investoři do ostatních druhů investičních akcií, tak aby všechny druhy investičních akcií v příslušné měně zaznamenaly totožný procentní pokles hodnoty;
- v případě, že růst hodnoty Prioritních investičních akcií nedosahuje výnosu odpovídajícího 6,0 % p.a. v měně CZK a 5,0 % v měně EUR, bude potřebná částka k zajištění tohoto výnosu (lze-li) redistribuována ve prospěch části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na Prioritní investiční akcie na vrub části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na Výkonnostní investiční akcie;
- cílů výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení celkového fondového kapitálu z investiční činnosti Fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní druh 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 z investiční činnosti společnosti;
- distribuce fondového kapitálu z investiční činnosti 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. 14.24 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 1.6.2019 a následně je jím kalendářní rok.
3. **Rozhodné období t-1** znamená rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** znamená referenční období předcházející Rozhodnému období t.

5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), Prioritní investiční akcie CZK (dále také jako „**PIA_{CZK}**“), Prioritní investiční akcie EUR (dále také jako „**PIA_{EUR}**“) a Prémiové investiční akcie (dále také jako „**PrIA**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo Statutu něco jiného.
6. **FK_{x r-1}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
7. **FK_{x t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
8. **Σdiv_{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.
9. **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:

$$UFK_{x r-1} = (\text{NAVPS } x_{r-1} - \Sigma \text{div}_{x r}) \times a_{x t}$$

přičemž pro $UFK_{PIA_{EUR} r-1}$ platí, že

$$UFK_{PIA_{EUR} r-1} = (\text{NAVPS } PIA_{EUR} r-1 - \Sigma \text{div}_{PIA_{EUR} r}) \times a_{PIA_{EUR} t} \times \frac{FX_{CZK}}{EUR} r-1$$

10. $\frac{FX_{CZK}}{EUR} t$ znamená měnový kurz CZK/EUR k poslednímu dni Rozhodného období t.
11. $\frac{FX_{CZK}}{EUR} r-1$ znamená měnový kurz CZK/EUR ke konci předchozího Referenčního období.
12. **FK_{Total t}** znamená celkový fondový kapitál společnosti z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období.
13. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
14. **a_{x t}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
15. **NAVPS x_{r-1}** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
16. **ACT** znamená celkový počet dní Referenčního období.

Mezivýpočty

Korekce měnového kurzu Prioritních investičních akcií EUR v Referenčním období (dále jen „**FX_{cor}**“)

$$FX_{cor} = \left(\frac{FX_{CZK}}{EUR} t - 1 \right) \times UFK_{PIA_{EUR} r-1}$$

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

$$Y = FK_{Total t} - (UFK_{VIA r-1} + UFK_{PrIA r-1} + UFK_{PIA_{EUR} r-1} + UFK_{PIA_{CZK} r-1}) - FX_{cor}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA_{CZK} v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,00% p.a. (dále jen „**Y_{PIA_{CZK} 600}**“)

$$Y_{PIA_{CZK\ 600}} = (NAVPS\ PIA_{CZK\ r-1}) \times (6,00\% \times n/ACT) \times a_{PIA_{CZK}t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA_{EUR} v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 5,00% p.a. (dále jen „Y_{PIA EUR 500}“)

$$Y_{PIA_{EUR\ 500}} = (NAVPS\ PIA_{EUR\ r-1}) \times (5,00\% \times n/ACT) \times a_{PIA_{EUR}t} \times \frac{FX_{CZK}}{EUR}t$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA_{CZK} v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,48 % p.a. (dále jen „Y_{PIA CZK 648}“)

$$Y_{PIA_{CZK\ 648}} = (NAVPS\ PIA_{CZK\ r-1}) \times (6,48\% \times n/ACT) \times a_{PIA_{CZK}t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA_{EUR} v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 5,48% p.a. (dále jen „Y_{PIA EUR 548}“)

$$Y_{PIA_{EUR\ 548}} = (NAVPS\ PIA_{EUR\ r-1}) \times (5,48\% \times n/ACT) \times a_{PIA_{EUR}t} \times \frac{FX_{CZK}}{EUR}t$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PrIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,48% p.a. (dále jen „Y_{PrIA 648}“)

$$Y_{PrIA\ 648} = (NAVPS\ PrIA_{r-1}) \times (6,48\% \times n/ACT) \times a_{PrIA\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PrIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,00% p.a. (dále jen „Y_{PrIA 800}“)

$$Y_{PrIA\ 800} = (NAVPS\ PrIA_{r-1}) \times (8,00\% \times n/ACT) \times a_{PrIA\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na VIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,00% p.a. (dále jen „Y_{VIA 800}“)

$$Y_{VIA\ 800} = (NAVPS\ VIA_{r-1}) \times (8,00\% \times n/ACT) \times a_{VIA\ t}$$

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 $Y > (Y_{VIA\ 800} + Y_{PrIA\ 800} + Y_{PIA\ CZK\ 648} + Y_{PIA\ EUR\ 548})$ (dále jen "Y_{L1}"):

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y_{VIA\ 800} + (Y - Y_{L1}) \times 80\%$$

$$FK_{PrIA\ t} = UFK_{PrIA\ r-1} + Y_{PrIA\ 800} + (Y - Y_{L1}) \times 20\%$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + Y_{PIA\ EUR\ 548} + FX_{cor}$$

$$FK_{PIA\ CZK\ t} = UFK_{PIA\ CZK\ r-1} + Y_{PIA\ CZK\ 648}$$

V případě, že $Y > (Y_{PrIA\ 800} + Y_{PIA\ CZK\ 648} + Y_{PIA\ EUR\ 548})$ (dále jen " Y_{L2} ") a současně $Y < Y_{L1}$:

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + (Y - Y_{L2})$$

$$FK_{PrIA\ t} = UFK_{PrIA\ r-1} + Y_{PrIA\ 800}$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + Y_{PIA\ EUR\ 548} + FX_{cor}$$

$$FK_{PIA\ CZK\ t} = UFK_{PIA\ CZK\ r-1} + Y_{PIA\ CZK\ 648}$$

V případě, že $Y > (Y_{PIA\ CZK\ 648} + Y_{PIA\ EUR\ 548} + Y_{PrIA\ 648})$ (dále jen " Y_{L3} ") a současně $Y < Y_{L2}$:

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

$$FK_{PrIA\ t} = UFK_{PrIA\ r-1} + Y_{PrIA\ 648} + (Y - Y_{L3})$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + Y_{PIA\ EUR\ 548} + FX_{cor}$$

$$FK_{PIA\ CZK\ t} = UFK_{PIA\ CZK\ r-1} + Y_{PIA\ CZK\ 648}$$

V případě, že $Y > (Y_{PIA\ CZK\ 600} + Y_{PIA\ EUR\ 500})$ (dále jen " Y_{L4} ") a současně $Y < Y_{L3}$:

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

$$FK_{PrIA\ t} = UFK_{PrIA\ r-1} + (Y - Y_{L4}) \times (Y_{PrIA\ 648}) / (Y_{L3} - Y_{L4})$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + Y_{PIA\ EUR\ 500} + (Y - Y_{L4}) \times (Y_{PIA\ EUR\ 548} - Y_{PIA\ EUR\ 500}) / (Y_{L3} - Y_{L4}) + FX_{cor}$$

$$FK_{PIA\ CZK\ t} = UFK_{PIA\ CZK\ r-1} + Y_{PIA\ CZK\ 600} + (Y - Y_{L4}) \times (Y_{PIA\ CZK\ 648} - Y_{PIA\ CZK\ 600}) / (Y_{L3} - Y_{L4})$$

V případě, že $Y > 0$ a současně $Y < Y_{L4}$ a současně $UFK_{VIA\ r-1} \geq (Y_{L4} - Y)$:

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} - (Y_{L4} - Y)$$

$$FK_{PrIA\ t} = UFK_{PrIA\ r-1}$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + Y_{PIA\ EUR\ 500} + FX_{cor}$$

$$FK_{PIA\ CZK\ t} = UFK_{PIA\ CZK\ r-1} + Y_{PIA\ CZK\ 600}$$

V případě, že $Y > 0$ a současně $Y < Y_{L4}$ a současně $UFK_{VIA\ r-1} < (Y_{L4} - Y)$:

$$FK_{VIA\ t} = 0$$

$$FK_{PrIA\ t} = UFK_{PrIA\ r-1}$$

$$FK_{PIA\ EUR\ t} = UFK_{PIA\ EUR\ r-1} + (Y + UFK_{VIA\ r-1}) \times (Y_{PIA\ EUR\ 500}) / Y_{L4} + FX_{cor}$$

$$FK_{PIA CZK t} = UFK_{PIA CZK r-1} + (Y + UFK_{VIA r-1}) \times (Y_{PIA CZK 600}) / Y_{L4}$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{VIA r-1} \geq (Y_{L4} - Y)$:

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} - (Y_{L4} - Y)$$

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

$$FK_{PIA EUR t} = UFK_{PIA EUR r-1} + Y_{PIA EUR 500} + FX_{cor}$$

$$FK_{PIA CZK t} = UFK_{PIA CZK r-1} + Y_{PIA CZK 600}$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{VIA r-1} < (Y_{L4} - Y)$:

$$FK_{VIA t} = 0$$

$$FK_{PrIA t} = UFK_{PrIA r-1} + (\min [UFK_{VIA r-1} + Y ; 0]) \times UFK_{PrIA r-1} / (UFK_{PrIA r-1} + UFK_{PIA EUR r-1} + UFK_{PIA CZK r-1})$$

$$FK_{PIA EUR t} = UFK_{PIA EUR r-1} + FX_{cor} + (\min [UFK_{VIA r-1} + Y ; 0]) \times UFK_{PIA EUR r-1} / (UFK_{PrIA r-1} + UFK_{PIA EUR r-1} + UFK_{PIA CZK r-1}) + (\max [UFK_{VIA r-1} + Y ; 0]) \times (Y_{PIA EUR 500}) / Y_{L4}$$

$$FK_{PIA CZK t} = UFK_{PIA CZK r-1} + (\min [UFK_{VIA r-1} + Y ; 0]) \times UFK_{PIA CZK r-1} / (UFK_{PrIA r-1} + UFK_{PIA EUR r-1} + UFK_{PIA CZK r-1}) + (\max [UFK_{VIA r-1} + Y ; 0]) \times (Y_{PIA CZK 600}) / Y_{L4}$$