



Statut investičního fondu

**Convenio, investiční fond s
proměnným základním kapitálem, a.s.**

Obsah:

1	Definice	3
2	Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů	4
3	Údaje o statutárním orgánu Fondu	5
4	Údaje o osobě Auditora	5
5	Údaje o Investiční společnosti	6
6	Investiční cíle Fondu	7
7	Investiční strategie Fondu	8
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	9
9	Rizikový profil	10
10	Zásady hospodaření Fondu	13
11	Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček. Míra využití pákového efektu.	17
12	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů na účet Fondu	17
13	Cenné papíry vydané Fondem, jejich odkup, převod a obchodování s nimi	18
14	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	25
15	Údaje o Depozitáři	26
16	Další informace	27
17	Informační povinnosti a uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu	27
18	Komunikace s Investory a platební účet Investora	27
19	Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci Investičního fondového kapitálu	30

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto Statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená osoba oprávněná provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 5 tohoto Statutu.
- b) „**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.
- c) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v článku 4.1 níže, které Fondu poskytuje auditorské služby.
- d) „**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.
- e) „**Depozitář**“ znamená společnost vykonávající pro Fond činnost depozitáře, jak je definován v článku 15.1.
- f) „**Den připsání peněžní částky na účet Fondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Fondu, zřízený pro tento účel Depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky dle § 1982 a násl. OZ, resp. § 21 odst. 3 ZOK, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
- g) „**Distribuční poměr**“ znamená výše podílu Třídy investičních akcií vydávané k Fondu na Investičním fondovém kapitálu, určená na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu.
- h) „**Distributor**“ znamená osoba disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry nebo banka.
- i) „**Fond**“ znamená **Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**, jak je definován v článku 2.1 níže.
- j) „**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydávané k Fondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v článku 13 tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.
- k) „**Investiční společnost**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v článku 5 níže.
- l) „**Investiční fondový kapitál**“ znamená majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF.
- m) „**Investor**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Fondem.
- n) „**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 ZISIF
- o) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky-
- p) „**Majetek Fondu**“ znamená aktiva Fondu.
- q) „**Nařízení**“ znamená č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
- r) „**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).

- s) **„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.
- t) **„Obhospodařovatel“** znamená osoba oprávněná obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 5 tohoto Statutu.
- u) **„OZ“** znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.
- v) **„Pracovní den“** znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.
- w) **„Stanovy“** znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.
- x) **„Třída“** znamená druh Investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.
- y) **„Účast“** znamená majetkovou účast Fondu 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.
- z) **„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.
- aa) **„ZISIF“** znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
- bb) **„ZOK“** znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.
- cc) **„Zákon o přeměnách“** znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

2 Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- b) Zkrácený název: CONVENIO SICAV
- c) Sídlo: Praha
- d) Identifikační číslo: 247 51 448
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16570.

2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu: **100 000,- Kč** (slovy: jedno sto tisíc korun českých), výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných akcií. Základní kapitál společnosti se rovná jejímu kapitálu.

2.3 Datum vzniku Fondu: 21.10.2010. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku na základě rozhodnutí Městského soudu v Praze ze dne 15.10.2010, číslo jednací Fj 124241/2010, které nabylo právní moci dne 21.10.2010.

- 2.4 Povolení k činnosti investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím ČNB ze dne 11.10.2010, číslo jednací 2010/8893/570 ke spisové značce Sp/2010/592/571, které nabylo právní moci dne 11.10.2010.
- 2.5 Fond je zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.
- 2.6 Fond je založen na dobu neurčitou.
- 2.7 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.
- 2.8 Označení internetové adresy Fondu:
<https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>
- 2.9 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond patří do konsolidačního celku SEKIRA Group. Podrobné údaje jsou součástí účetní závěrky Fondu.
- 2.10 Právní poměry Fondu a právní vztahy ze smluv o investicích do Fondu se řídí českým právem. Řešení sporů vzniklých ze smluv o investicích do Fondu náleží do příslušnosti českých soudů.
- 2.11 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.12 Výbor odborníků ve smyslu § 268 odst. 3 Zákona se nezřizuje.
- 2.13 Fond nevytváří podfondy.

3 Údaje o statutárním orgánu Fondu

- 3.1 Statutárním orgánem Fondu je v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona Investiční společnost.
- 3.2 Investiční společnost je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.

4 Údaje o osobě Auditora

- 4.1 Údaje o osobě Auditora:
- a) Název: AUDIT ONE s.r.o.
 - b) Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8 | identifikační číslo: 099 38 419
 - c) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 345046
 - d) Číslo osvědčení Auditora: 604.
- 4.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
- a) ověření účetní závěrky Fondu,
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou.

5 Údaje o Investiční společnosti

5.1 Základní údaje

Obhospodařovatelem Fondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s. (dále také jako „Obhospodařovatel“ nebo „Administrátor“)

- a) Název: AVANT investiční společnost, a.s.
- b) Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Doručovací číslo: 14078,
- c) Identifikační číslo: 27197310
- d) Investiční společnost je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040

5.2 Investiční společnost je současně Administrátorem Fondu.

5.3 Základní kapitál

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

5.4 Datum vzniku: 18.8.2006

5.5 Rozhodnutí o povolení k činnosti

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

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

5.7 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

5.8 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

- a) Obhospodařování Majetku Fondu
 - a. správa Majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu,
 - b. řízení rizik spojených s investováním
- b) Administrace Fondu, zejména
 - a. vedení účetnictví Fondu, není-li touto činností pověřena jiná osoba,
 - b. zajišťování právních služeb,
 - c. compliance,
 - d. vyřizování stížností a reklamací Investorů Fondu,
 - e. oceňování Majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném článkem 10 tohoto Statutu,
 - f. výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu,
 - g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním, není-li touto činností pověřena jiná osoba,
 - h. vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem,
 - i. rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
 - j. zajišťování vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem,
 - k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
 - l. vyhotovení propagačního sdělení Fondu,

- m. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám,
 - n. oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
 - o. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu
 - p. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
 - q. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem,
 - r. vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Fondu;
 - s. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a. až s.
 - t. plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
 - u. vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.
- 5.9 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu
- Obhospodařování Majetku Fondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani z části, svěřeno jiné osobě.
- 5.10 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu
- Vedení účetnictví Fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním je prováděno společností Sekyra Group, a.s. IČO: 639 98 611, sídlem U Sluncové 666/12a, 186 00, Praha 8 – Karlín, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 3442.
- 5.11 Označení internetové adresy Investiční společnosti je: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>. Na této adrese Fond uveřejňuje povinné informace dle ZISIF, ZOK a Statutu.

6 Investiční cíle Fondu

- 6.1 Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu, a to na základě investic do nemovitostí, nemovitostních společností, cenných papírů, obchodních podílů společností, pohledávek a jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investiční strategií dle článku 7 dále reinvestována.
- 6.2 Druhy majetkových hodnot, které mohou být pořízeny do Majetku Fondu, jsou podrobně vymezeny v článku 7 tohoto Statutu.
- 6.3 Návratnost investice, ani její části, nebo výnos z této investice, nejsou zajištěny. V souvislosti s činnostmi Fondu nebude akcionářům Fondu za účelem jejich ochrany poskytováno žádné zajištění nebo záruky ze strany třetích osob.
- 6.4 Fond může využívat techniky k obhospodařování dle Části páté Hlavy II Nařízení (repo operace a deriváty). Podrobné vymezení pravidel je vymezeno v článku 12 tohoto Statutu.
- 6.5 Ke změně investičních cílů je v souladu se stanovami nezbytný souhlas valné hromady Fondu. Rozhodnutí o změnách investiční strategie a dalších změnách Statutu je v pravomoci představenstva Fondu.

7 Investiční strategie Fondu

- 7.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- a) Investiční cenné papíry,
 - b) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - c) Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
 - d) Nástroje peněžního trhu,
 - e) Finanční deriváty podle Zákona,
 - f) Práva vyplývající ze zápisu věcí vedených v bodech a) až e) v evidenci umožňující Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
 - g) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - h) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem,
 - i) nemovité věci,
 - j) movité věci,
 - k) ochranné známky,
 - l) ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky nespádající do aktiv uvedených v tomto článku, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 7.2 Majetková hodnota dle článků 7.1 tohoto Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.
- 7.3 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 7.4 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.5 Investice Fondu podle článku 7.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 7.6 Návratnost investice do Fondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným, ani zaručeným Fondem a třetí osoby neposkytují Investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.7 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Fondu přijímat a poskytovat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v článku 11. tohoto Statutu.
- 7.8 Fond bude investovat v zemích, ve kterých je Depozitář schopen zajistit plnění práv a povinností v rozsahu stanoveném Zákonem a tímto Statutem.
- 7.9 Fond může využít aktuální situace a trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.

- 7.10 Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování, zejména nemovitostí a majetkových účastí s dlouhodobým časovým horizontem investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 5 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.
- 7.11 Zkušenosti potenciálních klientů budou ověřeny s využitím dotazníku Investiční společnosti. Předmětným dotazníkem se přezkoumají zkušenosti potenciálních klientů s investováním do aktiv, na něž se zaměřuje investiční strategie Fondu. V případě, že potenciální investor odpovídající zkušenosti v dotazníku neprokáže, a i přesto hodlá realizovat zamýšlenou investici, Fond prostřednictvím Investiční společnosti předloží takovému potenciálnímu klientovi Čestné prohlášení (tvořící přílohu Statutu). V Čestném prohlášení klient stvrdí svým podpisem, že byl upozorněn na nevhodnost investice a přesto ji hodlá realizovat a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.
- 7.12 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

- 8.1 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).
- 8.2 Zařazení aktiv v Majetku Fondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:
- a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo
 - b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Fondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),
- do kategorie dle článku 7.1 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.
- 8.3 Minimální likvidní prostředky Fondu
- Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000,- Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 8.4 Investiční limity pro skladbu Majetku Fondu a limity pákového efektu nemusí být dodržovány:
- a) po dobu prvních 12 měsíců od vzniku Fondu;
 - b) pokud Investiční fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
 - c) po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace; a
- pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Fondu nebudou realizovány nové investice.
- 8.5 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.

8.6 Schvalování transakcí všemi Akcionáři

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas všech Akcionářů se zamýšlenou transakcí na účet Fondu. Souhlas všech Akcionářů Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen v písemné podobě.

9 Rizikový profil

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

Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

9.2 Relevantními riziky spojenými s investiční politikou Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména rizika související s investičním zaměřením Fondu na nemovitostní trh, a to především následující rizika:

a) Riziko spojené s investicemi do nemovitostí

Obecně u investic do nemovitostí existuje riziko investic do nemovitostí, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. V prvních 12 měsících existence Fondu může být s výjimkou minimální částky likvidních prostředků dle článku 8 tohoto Statutu až 100 % Majetku Fondu tvořeno jediným aktivem. Toto dočasné snížení diverzifikace rizik zvyšuje závislost hodnoty Majetku Fondu na tomto jediném aktivu.

S ohledem na povahu rozhodné části Majetku Fondu, jež bude tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu s článkem 10 tohoto Statutu. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí v Majetku Fondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota akcie Fondu stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou nemovitostí v Majetku Fondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností ovlivňujících cenu nemovitostí v Majetku Fondu, postupuje Investiční společnost v souladu s článkem 10 tohoto Statutu.

Nabývá-li Fond do svého majetku nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

S ohledem na možnost Fondu přijímat úvěry do souhrnné výše představující dvacetinásobek Majetku Fondu, dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na Majetek Fondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty Majetku Fondu. Vzhledem k této možné úvěrové angažovanosti Fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

b) Rizika spojená se stavebními vadami, spočívající v tom, že nemovitosti mohou být dotčeny stavebními vadami, které mohou být např. vadami skrytými nebo vadami, které vyvstanou až po delším časovém období. Eliminací tohoto rizika je zajištění kvalitního stavebního dozoru a smluvní odpovědnost za vady. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.

- c) Rizika spojená s nabytím zahraniční nemovitosti spočívající v tom, že v případě zahraničních nemovitostí existuje riziko politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) nemovitosti nebo účasti ve společnosti, například z důvodu devizových či právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě znárodnění.
- d) Rizika spojená s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem - úvěrové riziko, spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj dluh. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.
- e) Riziko spojené s financováním výstavby nemovitosti, spočívající v tom, že při financování výstavby nemovitostí existuje riziko vyplývající ze specifík realizace výstavby, např. zásah vyšší moci ztěžující či znemožňující výstavbu, nedodržení harmonogramu prací apod. Toto riziko je možné omezit důsledným výběrem renomovaných developerských a stavebních společností spolu s aplikací kontrolní činnosti stavebního dozoru.
- f) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívající v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji (např. bytových jednotek v residenčních projektech), nebo včasné a přiměřené obsazení aktiv určených k pronájmu (například nebytových prostor u neresidenčních projektů) dostatečným množstvím nájemců
- g) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.
- h) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu akcie a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- i) Derivátové produkty a repo obchody jsou vysoce specializované nástroje, které vyžadují jiné investiční techniky a analýzy rizik než standardní druhy investic jako nemovitosti nebo Účasti. Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů nebo repo obchodů jsou zejména rizika tržního pohybu úrokových měr, měnových kurzů či tržním rizikem vývoje jiných podkladových aktiv, rizikem ztráty opční prémie nebo riziko, že případná ztráta z prodeje opce může převýšit zisk z opční prémie.
- j) Úvěrové riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.
- k) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí, nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě.
- l) Riziko zvýšení investičních nákladů jednotlivých projektů oproti míře předpokládané obchodním plánem příslušného projektu.
- m) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s realizací projektů, zejména opožděné vydání rozhodnutí nezbytných k výstavbě (například územní rozhodnutí, stavební povolení, veřejnoprávní smlouvy, kolaudační souhlasy apod.) oproti termínu předpokládanému obchodním plánem příslušného projektu, případně stav, kdy realizace projektu je zcela znemožněna pro nevydání některého z potřebných veřejnoprávních dokumentů.

- n) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny a hodnoty projektů v Majetku Fondu.
 - o) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.
- 9.3 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím článku 9.2 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů předpokládaných obchodním plánem příslušného projektu. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu do projektu, popřípadě též překážkou úhrady dluhů vůči financující bance. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem do projektu bude zpravidla podřízena plnému uhrazení dluhů vůči financující bance, vlastní prostředky by Fondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenční společnost) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.
- 9.4 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:
- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
 - b) Operační riziko – ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, nebo lidského faktoru, anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané fondem.
 - c) Riziko vypořádání – transakce Majetku Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým dluhům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
 - d) Riziko právních vad – hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do Majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
 - e) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností fondový kapitál investičního fondu nedosáhne výše 1.250.000,- EUR, že průměrná výše Investičního fondového kapitálu Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1.250.000,- EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
 - f) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jejím úpadku, nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Investiční společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
 - g) Riziko vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
 - h) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota akcie Fondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu,

mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

- i) Riziko právních vad – hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad ochranné známky, obchodní firmy nebo autorského práva, tedy například v důsledku nesprávné registrace, nedostatečné ochrany územní či typové, existence sporu s jiným subjektem, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- j) 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 Fondu, lze konstatovat, že tato rizika jsou srovnatelná s dopady ostatních výše popsaných rizik, a že mohou představovat pokles hodnoty takové investice do Fondu.

Vzhledem k tomu, že k předmětným podkladovým aktivům, na které je zaměřena investiční činnost Fondu, běžně neexistují dostatečné relevantní informace, které by umožňovaly skutečně kvalifikovaný výsledek posouzení pravděpodobných dopadů na faktory udržitelnosti rizik, nezohledňuje Fond nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Bližší informace k této problematice lze nalézt na webových stránkách Obhospodařovatele (viz čl. 4.6 tohoto Statutu).

- k) .

10 Zásady hospodaření Fondu

- 10.1 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 10.2 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 10.3 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení Zákona a Zákona o přeměnách tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.4 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu Majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 10.5 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru

nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.

- 10.6 Reálnou hodnotu Účasti v Majetku Fondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 10.7 Reálná hodnota nemovitostí a Účástí v Majetku Fondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu nemovitostí a Účástí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty nemovitostí a majetkových účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
 - a) mimořádného ocenění dle tohoto Statutu; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 10.8 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty nemovitosti v případě nabytí nebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti za podmínek Zákona. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 10.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí a majetkových účastí v Majetku Fondu a na žádost všech Akcionářů Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Akcionářům Fondu způsobem stanoveným pro vyhlášení aktuální hodnoty Investiční akcie Fondu.
- 10.10 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 10.11 Investiční společnost jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 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.
- 10.12 O jednotlivých investicích rozhoduje Investiční společnost, přičemž je povinna vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Fondu. Investiční výbor Fondu má tři členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává Investiční společnost, a to dva členy na návrh většiny Akcionářů a jednoho člena na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Investiční společností 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 Investiční společnost bez zbytečného odkladu všem akcionářům Fondu.

Investiční společnost není stanoviskem investičního výboru Fondu vázána a je oprávněna rozhodnout o investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není

porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, Statut nebo porušena povinnost odborné péče Investiční společnosti. Pokud bude záměr v souladu se Zákonem a Statutem Fondu, Investiční společnost zajistí realizaci daného investičního záměru.

Výkup Investičních akcií

- 10.13 V některých případech, např. pokud Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Investičních akcií na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).
- 10.14 Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:
- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Investičních akcií;
 - b) nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
 - c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.
- Investiční akcie Výkupem zanikají.
- Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 10.15 Kupní cena za vykoupené Investiční akcie se vyplatí Investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu akcionářů.
- 10.16 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.
- 10.17 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie, je Obhospodařovatel oprávněn v případě výkupu prodloužit lhůtu pro konečnou úhradu kupní ceny až na 120 dnů od data odepsání Investičních akcií z majetkového účtu, resp. seznamu akcionářů, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za kupní cenu ve výši určené podle známé čisté aktuální hodnoty Investiční akcie.
- 10.18 V případě zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty Investiční akcie bude z Majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za nakoupené Investiční akcie. Kladný rozdíl částky za nakoupené Investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty Investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo v případě výkupu Investičních akcií vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje 0,5% a méně opravené čisté aktuální hodnoty Investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány.

10.19 Práva Investora podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva, spojená s Investiční akcií Fondu, se vztahují jen k Majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu.

10.20 Použití zisku z investiční činnosti:

- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
- b) Výnosy z Majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení Majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých Investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
- c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům, a to na základě návrhu Obhospodařovatele. Podílem na zisku Investorů je dividenda. Podíl Investora na dividendě a zisku je určen následujícím způsobem:
 - a. Dividenda na každou Třidu Investičních akcií emitovaných Fondem může být určena v rozdílné výši;
 - b. Dividendu na PIA lze vyplatit výlučně na vrub FK PIA;
 - c. Dividendu na VIA lze vyplatit výlučně na vrub FK VIA.
- d) V případě, že některá Třída Investičních akcií ještě není vydána, připadá celý zisk na vydané Investiční akcie.
- e) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do šesti měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.
- f) Fond vyplatí dividendu na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet Investora vlastnického Investiční akcie uvedený v seznamu akcionářů.
- g) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a představenstva na výplatu tantiém.

10.21 Použití zisku z neinvestiční činnosti:

Ustanovení a postup upravený v článku 10.20 tohoto Statutu se použije obdobně pro použití zisku, který nevznikl z investiční činnosti. Právo na zisk, který nevznikl z investiční činnosti, náleží zakladatelským akciím. Podíl u zakladatelských akcií na dividendě odpovídá poměru na fondovém kapitálu Fondu připadajícímu na zakladatelské akcie (zapisovaný základní kapitál).

11 Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček. Míra využití pákového efektu.

- 11.1 Investiční společnost pro určení maximálního limitu pro míru využití pákového efektu na účet tohoto Fondu, jakož i pro určení limitu pro poskytnutí investičních nástrojů z Majetku Fondu jako finančního kolaterálu, nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu, anebo jiného zajištění, zohlední zejména:
- a) investiční strategii Fondu,
 - b) míru expozice Fondu, jakož i jinou ekonomickou vazbu na osoby, které by mohly být zdrojem systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice,
 - c) riziko koncentrace vůči jedné smluvní straně,
 - d) míru zajištění při využívání pákového efektu,
 - e) poměr Majetku a dluhů Fondu a
 - f) charakter, rozsah a složitost svých činností.
- 11.2 Fond může přijmout úvěr (včetně hypotečního úvěru), nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 25 let za podmínek odpovídajících standardu na nemovitostním trhu, a to do výše 2000 % hodnoty Majetku Fondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 2000 % hodnoty Majetku Fondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu.
- 11.3 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 100 % hodnoty Majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou. Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 98 % hodnoty Majetku Fondu.
- 11.4 Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu.
- 11.5 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, k zajištění dluhu jiné osoby, nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto Fondu bez souhlasu valné hromady Fondu.

12 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů na účet Fondu

- 12.1 Na účet Fondu lze sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v článku 7 tohoto Statutu.
- 12.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené článku 11 tohoto Statutu.
- 12.3 Na účet Fondu lze sjednat derivát vymezený v článku 7 tohoto Statutu, je-li:
- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
 - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
 - c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu.
- 12.4 Na účet Fondu lze sjednat derivát za účelem zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení míry rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.

- 12.5 Reálná hodnota derivátu sjednaného na účet Fondu nesmí v době sjednání v absolutní hodnotě přesáhnout 5 % Majetku Fondu.
- 12.6 Reálná hodnota všech derivátů sjednaných na účet Fondu nesmí v součtu v absolutní hodnotě přesáhnout 10 % Majetku Fondu.
- 12.7 Celková expozice Fondu vůči derivátovým pozicím určená standardní závazkovou metodou nepřesáhne 100 % Investičního fondového kapitálu Fondu.

13 Cenné papíry vydané Fondem, jejich odkup, převod a obchodování s nimi

Zakladatelské akcie

- 13.1 Fond vydává zakladatelské kusové akcie v podobě **cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno**. Zakladatelské akcie mohou být nahrazeny hromadnou akcií.
- 13.2 Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu.
- 13.3 Měna zakladatelské akcie je **CZK**.
- 13.4 Administrátor vede evidenci vlastníků zakladatelských akcií v seznamu Akcionářů..
- 13.5 Zakladatelské akcie představují stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu. Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 20.000 (dvacet tisíc) kusů zakladatelských akcií Fondu. Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu. Zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu se řídí Stanovami, ZISIF a ZOK.
- 13.6 Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim uděluje ZOK, nestanoví-li Stanovy, ZISIF a/nebo v rámci ZISIF tento Statut jinak.
- 13.7 Akcionáři mají zejména:
 - a) právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;
 - b) právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
 - c) právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy;
 - d) pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře podle § 365 ZOK, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
 - e) právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
 - f) v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
 - g) předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF;

- h) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Investiční akcie

13.8 Fond vydává kusové Investiční akcie následujících Tříd:

- a) **Prioritní investiční akcie** (dále také jako “**PIA**”), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
- b) **Výkonnostní investiční akcie** (dále také jako “**VIA**”), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.

Za účelem snížení rizik spojených s vlastnictvím PIA a efektivního dosahování parametrů Distribučního poměru je pro Fond stanoven cílový poměr dílčích částí Investičního fondového kapitálu připadající na jednotlivé Třídy investičních akcií: část Investičního fondového kapitálu Fondu připadající na VIA činí alespoň 25% Investičního fondového kapitálu Fondu.

13.9 Prioritní investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu. Výkonnostní investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu.

13.10 Společnost vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK.

13.11 Hodnota Investiční akcie je vyjádřena v korunách českých (CZK). Investice do Fondu, odkupy, výkupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK).

13.12 Na každou Třidu Investičních akcií připadá určitá část Investičního fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části Investičního fondového kapitálu připadajícího na danou Třidu Investičních akcií.

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

13.14 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 Fondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- c) právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu;
- 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;
- 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 akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- h) právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;
- i) právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

13.15 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 akcionáři, 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.

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

13.16 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:

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

13.17 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 Fondu.

13.18 Fond emituje 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 Fondu zřízený pro tento účel Depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (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 Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcii, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

13.19 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Investičního fondového kapitálu připadajícího na Investiční akcie podle následujících odstavců tohoto Statutu a zjištěného na konci rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet v den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií, a končí zpravidla 30. 6. a 31. 12. kalendářního roku. V obvyklých případech je **rozhodným obdobím 6 kalendářních měsíců** (leden až červen, červenec až prosinec) a dnem **stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií** poslední den příslušného období 6 kalendářních měsíců (**30. 6. a 31. 12.**). Výjimečně může být rozhodné období kratší než 6 kalendářních měsíců, zejména v případech, kdy je společnost účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investiční akcie příslušné Třídy, se Investiční akcie příslušné Třídy upisují za emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcii. Ustanovení předchozí věty nemá vliv na pravidla distribuce Investičního fondového kapitálu Fondu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.

13.20 Pravidla pro výpočet hodnoty Investičního fondového kapitálu Fondu jsou definována v příloze č. 1 tohoto statutu.

- 13.21 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období (t) se určí podílem FK PIA_t (Investiční fondový kapitál připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA) a počtu vydaných PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA.
- 13.22 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období (t) se určí podílem FK VIA_t (Investiční fondový kapitál připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA) a počtu vydaných VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA.
- 13.23 Aktuální hodnota Investičních akcií se stanovuje dvakrát (2x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni rozhodného období.
- 13.24 Aktuální hodnota Investiční akcie je zaokrouhlena u VIA na čtyři desetinná místa směrem dolů a u PIA na čtyři desetinná místa směrem nahoru. Aktuální hodnota Investiční akcie společnosti je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům společnosti.
- 13.25 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 Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dní. Vydání Investičních akcií proběhne tak, že Fond předá Investorovi Investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9 do 16 hodin. Vydání Investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním akcií na příslušný majetkový účet.
- 13.26 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Odkupování Investičních akcií

- 13.27 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z Majetku Fondu připadající na Investiční fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.
- 13.28 Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií na účet Fondu ve lhůtě:
- a) 30 dnů od konce kalendářního pololetí, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení Investičních akcií v aktuální hodnotě maximálně 4.000.000 Kč (čtyři miliony korun českých);
 - b) 60 dnů od konce kalendářního pololetí, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení Investičních akcií v aktuální

hodnotě vyšší než 4.000.000 Kč (čtyři miliony korun českých), maximálně však 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých);

- c) 90 dnů od konce kalendářního pololetí, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení Investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých),

13.29 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat: způsobem uvedeným v čl. 18 Statutu.

13.30 Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení Investiční akcie. 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 společnosti činí 200.000,- Kč (dvě stě tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice určené v tomto Statutu, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií.

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

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

13.33 Na odkupy Investičních akcií se neaplikuje výstupní poplatek.

13.34 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu Fondu uvedeného v článku 13.37 tohoto Statutu, přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednáání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií Fondu jen v případech a za podmínek stanovených tímto Statutem, stanovami Fondu a příslušnými ustanoveními Zákona. 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.

13.35 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být

zejména:

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

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

Převod zakladatelských akcií

13.37 Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovu zakladatelských akcií.

13.38 Předkupní právo mají vlastníci zakladatelských akcií i v případě, že některý z vlastníků zakladatelských akcií převádí zakladatelské akcie bezúplatně; tehdy mají vlastníci zakladatelských akcií právo zakladatelské akcie vykoupit za obvyklou cenu. To platí i v jiných případech zákonného předkupního práva.

13.39 V případě úmyslu vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie Fondu, je tento povinen písemně oznámit svůj úmysl převést zakladatelské akcie spolu s uvedením kupní ceny představenstvu Fondu, který písemně do 5 (pěti) dnů od doručení nabídky vyzve ostatní vlastníky zakladatelských akcií k uplatnění předkupního práva. V případě, že o to některý z vlastníků písemně požádá do 5 (pěti) dnů ode dne doručení oznámení představenstvu o záměru vlastníka zakladatelských akcií převést akcie, musí být kupní cena stanovena na základě posudku znalce. Uplatní-li předkupní právo více vlastníků zakladatelských akcií, mají právo vykoupit zakladatelské akcie poměrně podle velikosti svých podílů. Neuplatní-li žádný vlastník své předkupní právo, a to ve lhůtě 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo vlastníku zakladatelských akcií doručeno oznámení představenstva úmyslu převádějícího vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie, sdělí tuto skutečnost představenstvu převádějícímu vlastníku zakladatelských akcií a převádějící vlastník zakladatelských akcií je oprávněn převést zakladatelské akcie na jinou osobu, avšak pouze za kupní cenu uvedenou v oznámení o záměru převést zakladatelské akcie, resp. ve znaleckém posudku, pokud se v konkrétním případě vyžaduje dle tohoto ustanovení stanov.

13.40 Zakladatelské akcie jsou převoditelné rubropisem, v němž se uvede jednoznačná identifikace nabyvatele, a smlouvou k okamžiku jejich předání. K účinnosti převodu zakladatelské akcie vůči Fondu se vyžaduje oznámení změny osoby akcionáře Administrátorovi a předložení akcie na jméno Administrátorovi za podmínek stanovených ZISIF a Stanovami.

13.41 Vlastníci zakladatelských akcií Fondu se mohou svých předkupních práv a práv na stanovení kupní ceny na základě posudku znalce vzdát formou písemného prohlášení doručeného představenstvu Fondu nebo prohlášením učiněným na valné hromadě.

13.42 Smrtí nebo zánikem Akcionáře přechází jeho akcie na dědice nebo právního nástupce.

13.43 Ustanovení tohoto Statutu a Stanov Fondu o omezení převoditelnosti akcií a předkupním právem se nevztahují na: (i) převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude některý z Akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie společnosti sjednané ve zvláštní smlouvě mezi Akcionáři; (ii) převody zakladatelských akcií související s využitím práva Akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného Akcionáře (tzv. tag-along rights) sjednané ve zvláštní smlouvě mezi Akcionáři; (iii) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi Akcionáři, schválenou valnou hromadou Fondu. Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že pro takové převody se nevyžaduje souhlas představenstva převoditelnost akcií nebude omezena.

13.44 K účinnosti převodu zakladatelských akcií Fondu vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Akcionáře a předložení zakladatelské akcie Fondu. Fond poté zapíše nového vlastníka do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu. Fond vydá každému svému Akcionáři na jeho písemnou žádost a za úhradu nákladů opis seznamu všech Akcionářů, kteří jsou vlastníky akcií na jméno, nebo požadované části seznamu, a to bez zbytečného odkladu od doručení žádosti, a to za podmínek a způsobem stanoveným Zákonem o obchodních korporacích.

Převod investičních akcií

13.45 Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona.

13.46 Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubopisem a smlouvou.

13.47 Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.

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

13.49 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.

13.50 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.

13.51 Statutární orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:

- a) nabyvatel nesplňuje 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.

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

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

14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 14.1 Úplata Investiční společnosti za výkon činnosti obhospodařování Majetku (asset management fee) Fondu a jeho administraci je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a činí:
- a) za výkon činnosti obhospodařování Majetku (asset management fee) a funkce Administrátora Fondu částku ve výši 84.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc;
 - b) za zpracování účetní závěrky v mezinárodních účetních standardech částku ve výši 6.000,- Kč za každý měsíc, pro který bude příslušnými právními předpisy a metodikou České národní banky vyžadována. Tato úplata nenáleží Investiční společnosti za ty měsíce, ke kterým se zpracovává pololetní nebo výroční zpráva dle čl. 14.1., písm c) Statutu. V případě pověření jiného výkonem této činnosti nebude tato odměna ze strany Investiční společnosti uplatňována a nárokována;
 - c) za zpracování účetní závěrky v mezinárodních standardech pro účely pololetní, resp. výroční zprávy dle zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, částku ve výši 80.000,- Kč za každou zprávu. V případě pověření jiného výkonem této činnosti nebude tato odměna ze strany Investiční činnosti uplatňována a nárokována;
- 14.2 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 14.1 Statutu úplata dle ceníku, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.
- 14.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 35.000,- Kč + DPH za každý započatý kalendářní měsíc a je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.4 Úplata investiční společnosti neobsahuje další náklady, které souvisí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.5 Další náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností jsou zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle tohoto statutu investuje, (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),
 - b) úplata Depozitáři za činnost odlišnou od výkonu činnosti dle depozitářské smlouvy,
 - c) náklady na nabízení investic do Fondu,
 - d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
 - e) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
 - f) poplatky a úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
 - g) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky v souvislosti s investiční činností Fondu,
 - h) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu,
 - i) náklady na pojištění Majetku Fondu,
 - j) náklady na nástroje ke snížení rizik,

- k) náklady na likvidaci Fondu,
- l) náklady spojené s přeměnou Fondu,
- m) náklady na audit Fondu a znalecké posudky,
- n) náklady spojené s propagací a marketingem Fondu,
- o) náklady na zprostředkování úpisu investičních akcií Fondu (fundraising),
- p) náklady na právní služby,
- q) notářské, soudní a správní, licenční a registrační poplatky a daně, a
- r) .úplata osobám, které vykonávají činnosti dle § 23 a § 50 Zákona.

14.6 Náklady, které nevznikají, nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu lze hradit pouze z Majetku Fondu nesouvisejícího s investiční činností Fondu.

14.7 Náklady, které souvisejí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností, nepřesáhnou ročně 5 % Investičního fondového kapitálu.

14.8 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z Majetku Fondu:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	0 % - 3 % dle smlouvy o úpisu Investičních akcií
Výstupní poplatek (srážka)	0 %
Náklady hrazené z Majetku Fondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	0 %

15 Údaje o Depozitáři

15.1 Údaje o osobě Depozitáře:

- a) Název: CYRRUS, a.s.
- b) Sídlo: Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
- c) Identifikační číslo: 639 07 020
- d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 3800.

15.2 Základní charakteristika činnosti Depozitáře:

Depozitář je zejména oprávněn:

- a) mít v opatrování či úschově Majetek Fondu a vést jeho evidenci ve smyslu § 71 Zákona, umožňuje-li to jeho povaha
- b) zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Fondu ve smyslu § 72 Zákona a
- c) evidovat, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontrolovat stav jiného Majetku Fondu, než majetku uvedeného v písmenech a) a b).

- 15.3 Depozitář provádí ve vztahu k Majetku Fondu kontrolní povinnosti ve smyslu § 73 Zákona s výjimkou kontrolních povinností dle § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- 15.4 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití Majetku Fondu Depozitářem.
- 15.5 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona mohou být Depozitářem svěřeny třetí osobě.

16 Další informace

- 16.1 Orgánem dohledu Fondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.
- 16.2 Fond upozorňuje investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Investiční společností, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- 16.3 Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Obhospodařovatel však průběžně vyhodnocuje aktuální vývoj v dané oblasti pro potřeby případné budoucí implementace příslušných procesů s ohledem na další legislativní vývoj v této oblasti a vznikající tržní standardy.

17 Informační povinnosti a uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu

- 17.1 Investiční společnost je povinna nejpozději do 4 měsíců po skončení Účetního období zaslat ČNB výroční zprávu Fondu. Investiční společnost je povinna zasílat ČNB informace dle § 3 odst. 3 písm. c) Vyhlášky č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu ČNB.
- 17.2 Informování Akcionářů Fondu

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

- 17.3 Investor Fondu odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci.
- 17.4 Zpráva o hospodaření Fondu obsahuje alespoň údaj o aktuální hodnotě Investičního fondového kapitálu Fondu, údaj o aktuální hodnotě akcie, údaj o celkové míře pákového efektu a změnách v míře využití pákového efektu a údaj o struktuře Majetku Fondu v rozsahu stanoveném právním předpisem upravujícím účetnictví Fondu.

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 Investoru 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 Investoru jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 18.5 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investoru 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 Investoru mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investoru 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 peněžitých plnění (protiplnění) Investoru, 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 Investoru 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 peněžítá 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.

Změna výše odměny dle čl. 14.1. tohoto Statutu je účinná od 1. 1. 2024.

V Praze dne 4.7.2024



AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel
zastoupen Ing. Vladimírem Bezděkem – předsedou představenstva

19 Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci Investičního fondového kapitálu

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru Fondu:

- a) v případě růstu hodnoty portfolia Fondu je veškerý výnos alokován v tomto pořadí:
 - přednostně na Prioritní investiční akcie (PIA) až do výše jejich výnosu odpovídající 5,1 % p.a.;
 - veškerý další výnos bude přidělen v plné výši do růstu hodnoty Výkonnostních investičních akcií (VIA);
- b) v případě poklesu hodnoty portfolia Fondu nesou ztrátu přednostně Investoři do VIA, teprve následně nesou ztrátu Investoři do PIA;
- c) v případě, že růst hodnoty PIA nedosahuje výnosu odpovídajícího 5,1 % p.a, bude potřebná částka k zajištění tohoto výnosu (lze-li) redistribuována ve prospěch části Investičního fondového kapitálu PIA na vrub části Investičního fondového kapitálu připadající na VIA;
- d) cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Investičního fondového kapitálu Fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu investičních akcií vydávaných k Fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Investičního fondového kapitálu;
- e) distribuce fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce.

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 13.24 tohoto statutu, ke konci kterého je Investičního fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31.12. daného kalendářního roku.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** je referenční období (kalendářní rok) předcházející Referenčnímu období t.
5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), nevyplývá-li ze znění Stanov nebo Statutu něco jiného. Všechny tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK.
6. **$FK_{x, r-1}$** znamená část Investičního fondového kapitálu připadající na x-tý druh Investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
7. **$FK_{x, t}$** znamená část Investičního fondového kapitálu připadající na x-tý druh Investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
8. **$\Sigma \text{div}_{x, r}$** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tou Třidu Investičních akcií, pro kterou 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 Investičního fondového kapitálu připadající na x-tou Třidu Investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každou x-tou Třidu Investiční akcie platí, že:

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

10. **FK_{Total t}** znamená celkový Investiční fondový kapitál společnosti zjištěný ke konci Rozhodného období.
11. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
12. **a_{x t}** znamená počet vydaných/participujících Investičních akcií x-té Třídy ke konci Rozhodného období t.
13. **NAVPS_{x r-1}** znamená hodnota x-té Třídy Investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
14. **ACT** znamená celkový počet dní Referenčního období.

Mezivýpočty

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

$$Y = FK_{Total t} - \sum UFK_{x,r-1}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části Investičního fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 5,1 % p.a. (dále jen „**Y_{PIA 51}**“)

$$Y_{PIA 51} = (NAVPS_{PIA,r-1}) \times (5,1 \% \times n/ACT) \times a_{PIA t}$$

Výpočty FK_{x t}

Výpočet FK_{x t} pro příslušný x-tou Třídu Investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 Investiční akcie příslušné Třídy Investičních akcií.

V případě, že $Y > 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} > (Y_{PIA 51} - Y)$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA,r-1} + Y_{PIA 51}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA,r-1} + (Y - Y_{PIA 51})$$

V případě, že $Y > 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} \leq (Y_{PIA 51} - Y)$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA,r-1} + UFK_{VIA,r-1} + Y$$

$$FK_{VIA t} = 0$$

V případě, že $Y \leq 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} > (Y_{PIA 51} + |Y|)$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA,r-1} + Y_{PIA 51}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA,r-1} + (Y - Y_{PIA 51})$$

V případě, že $Y \leq 0$ a současně $UFK_{VIA\ r-1} \leq (Y_{PIA\ 51} + |Y|)$:

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

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