



Statut podfondu investičního fondu

Natland Real Estate SICAV, a. s.

Natland RE Development podfond

OBSAH

1	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU A PODFONDU	5
2	AUDITOR	5
3	OBHOSPODAŘOVATEL A ADMINISTRÁTOR.....	6
4	DEPOZITÁŘ.....	8
5	ZÁSADY HOSPODAŘENÍ PODFONDU	9
6	INVESTIČNÍ CÍLE PODFONDU	10
7	INVESTIČNÍ STRATEGIE PODFONDU	10
8	LIMITY	11
9	RIZIKOVÝ PROFIL	12
10	ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU	15
11	PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ A POSKYTOVÁNÍ ÚVĚRŮ	16
12	PRAVIDLA PRO SJEDNÁVÁNÍ REPO OBCHODŮ A DERIVÁTŮ	17
13	INVESTIČNÍ AKCIE VYDÁVANÉ K PODFONDU, JEJICH ÚPISU A OCHODOVÁNÍ S NIMI	17
14	INFORMACE O POPLATCÍCH, NÁKLADECH A CELKOVÉ NÁKLADOVOSTI PODFONDU	25
15	HISTORICKÁ VÝKONNOST	30
16	DALŠÍ INFORMACE	31
17	POSKYTOVÁNÍ INFORMACÍ O HOSPODAŘENÍ PODFONDU	32
18	KOMUNIKACE S INVESTORY A PLATEBNÍ ÚČET INVESTORA.....	33

DEFINICE POJMŮ

Administrátor	znamená osobu oprávněnou provádět administraci společnosti, konkrétně Avant investiční společnost, a.s.
Akcionář	znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu
ČNB	znamená Českou národní banku, jakožto subjekt vykonávající dohled v oblasti řádného obhospodařování a administrace investičních fondů a nabízení investic do těchto fondů
Depozitář	znamená společnost vykonávající pro Fond činnost depozitáře, konkrétně Česká spořitelna, a.s
Den připsání peněžní částky na účet Podfondu	znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky dle § 1982 a násl. OZ, resp. § 21 odst. 3 ZOK, je tímto dnem den účinnosti sobhospomlouvy 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
Distributor	znamená osobu disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry anebo banka
EUR	znamená měnu Euro
Fond	znamená společnost Natland Real Estate SICAV, a.s.
Fondový kapitál	znamená hodnotu majetku v Podfondu snižená o hodnotu dluhů v Podfondu. Fondový kapitál je z účetního pohledu vlastní kapitál Podfondu připadající na vlastníky Investičních akcií
Investiční akcie	znamená investiční akcie vydávané k Podfondu
Investiční společnost	znamená obhospodařovatele a administrátora Fondu, konkrétně Avant investiční společnost, a.s.
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, 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
Obhospodařovatel	znamená osobu oprávněnou obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF
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 Natland Real Estate, podfond Development
Smlouva o investici	znamená smlouvu uzavřenou mezi Fondem a zájemcem o úpis Investičních akcií, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností smluvních stran při úpisu a odkupu Investičních akcií
Stanovy	znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu
Statut	znamená tento dokument
Třída	znamená druh Investičních akcií, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva
Účast	znamená majetkovou účast Fondu či Podfondu a z ní plynoucí práva a povinnosti
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

I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU A PODFONDU

1.1 Identifikace Fondu a Podfondu:

a) Název Fondu: **NATLAND Real Estate SICAV, a.s.**

b) Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

c) Zkrácený název: **NREF**

d) IČO: 241 30 249

e) LEI Fondu: 315700B1HGKKAQKPIZ13

f) Zápis v OR: Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17277

g) Název Podfondu: **Natland RE Development podfond**

h) LEI Podfondu: 315700UEYNBFDO9A4339

Zkrácený název: **DEV**

1.2 Internetové stránky: <https://www.natland.fund>

1.3 Podfond je založen na dobu neurčitou.

1.4 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. 7. 2022.

1.5 Podfond je založen na dobu neurčitou.

1.6 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.

1.7 Označení internetové adresy Fondu: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>. Pro potřeby komerční prezentace obchodní činnosti může Fond využít rovněž tuto internetovou stránku: <https://www.natland.fund>

1.8 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do konsolidačního celku.

1.1 Podfond zatím eviduje tyto historické údaje:

i) do 2. 10. 2022 byl podfond označený jako podfond Natland Residential Development; a

ii) do 31. března 2025 byl Podfond označený jako Natland nemovitostní podfond.

2 AUDITOR

2.1 Základní údaje:

a) Název: **TPA Audit s.r.o.**

b) IČO: 602 03 480

c) Sídlo: Antala Staška 2027/79, Krč, 140 00 Praha 4

- d) Číslo osvědčení Auditora: 80
- 2.2 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.

3 OBHOSPODAŘOVATEL A ADMINISTRÁTOR

- 3.1 Základní údaje:
- a) Název: **AVANT investiční společnost, a.s.**
 - b) IČO: 275 90 241
 - c) Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
- 3.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4. dubna 2007, jež nabylo právní moci dne 4. dubna 2007.
- 3.3 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.
- 3.4 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.
- 3.5 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
- 3.6 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.
- 3.7 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:
- a) obhospodařování Podfondu:
 - a. správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
 - b. řízení rizik spojených s investováním;
 - b) administrace Podfondu, zejména:
 - 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.

3.8 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 Investiční společností a není, ani zčásti, svěřeno jiné osobě.

3.9 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. 3.7 písm. b) Statutu, a to po odsouhlasení Obhospodařovatelem.

Administrátor pověřil jiného výkonem jednotlivé činnosti související s administrací Podfondu, a to obchodní společnost:

• Název: **JCA consulting s.r.o.**

• Sídlo: Běluňská 306/49, Horní Počernice, 193 00 Praha 9

• IČO: 275 92 901,

která bude vykonávat zejména následující činnosti:

a) vedení účetnictví Fondu; a

b) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním.

4 DEPOZITÁŘ

4.1 Základní údaje:

a) Název: **Česká spořitelna, a.s.**

b) IČO: 452 44 782

c) Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

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

4.3 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).

4.4 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.

4.5 Depozitář pro Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.

4.6 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem.

4.7 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem mohou být svěřeny jiné osobě.

II. INVESTOVÁNÍ & HOSPODAŘENÍ

5 ZÁSADY HOSPODAŘENÍ PODFONDU

- 5.1 Zásady pro hospodaření s majetkem v Podfondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Podfondu se rozumí aktiva Podfondu.
- 5.2 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.
- 5.3 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) Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 5.4 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.
- 5.5 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 pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího účetního období.
- 5.6 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.
- 5.7 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, ve znění pozdějších předpisů.
- 5.8 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 akcionářům Podfondu dle pravidel pro informování akcionářů Podfondu.
- 5.9 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.
- 5.10 Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu.

6 INVESTIČNÍ CÍLE PODFONDU

- 6.1 Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem zejména ve formě přímých či nepřímých investic do nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor včetně výstavby nových nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor bez geografického zaměření. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičními cíly a strategií Fondu dále reinvestována.
- 6.2 Investice do Podfondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 6.3 Podfond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií 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.
- 6.4 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.

7 INVESTIČNÍ STRATEGIE PODFONDU

- 7.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- a) Účastí v Nemovitostních společnostech (přímo či nepřímo),
 - b) Účastí ve kapitálových obchodních společnostech
 - c) nástrojů peněžního trhu,
 - d) finančních derivátů,
 - e) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - f) poskytování úvěrů a zápůjček,
 - g) nemovitých věcí,
 - h) movitých věcí,
 - i) směnek, neobchodovaných na regulovaném trhu,
 - j) komoditních derivátů,
 - k) pohledávek ze sekundárně poskytnutých úvěrů,
 - l) jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie jako jsou Nemovitosti, majetková práva k Nemovitostem, ochranné známky, movité věci, ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky nespádající do aktiv dle čl. 8.1 Statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 7.2 Majetková hodnota dle čl. 7.1 písm. a) a b) Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 7.3 Majetkové hodnoty dle čl. 7.1 písm. a) až f) Statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty

majetku Podfondu.

- 7.4 Do doplňkových aktiv dle čl 7.1 písm. g) až l) Statutu investuje Podfond v souhrnu méně než 10 % hodnoty svého majetku.
- 7.5 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Podfond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 7.6 Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Podfondu, může Podfond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Podfond jako nástupnickou společnost přejít.
- 7.7 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.8 Podfond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 7.9 Investice Podfondu jsou geograficky koncentrovány zejména v České republice a Slovenské republice. Podfond ovšem nevylučuje také investice v jiných státech, zejména v rámci území Evropské unie, a to konkrétně na území Polska, Německa a Rakouska.
- 7.10 Podfond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie nebo USD.
- 7.11 Návratnost investice do Podfondu ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují Investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.12 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 LIMITY

- 8.1 Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 8.2 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu ve smyslu čl. 6 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU2, nepřesáhne 400 %.
- 8.3 Pokud nastane nesoulad skladby majetku Podfondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.
- 8.4 Investiční limity pro skladbu majetku Podfondu dle čl. 7.3 a 7.4 Statutu a limity pákového efektu dle čl. 8.2 Statutu nemusí být dodržovány:
 - a) po dobu prvních 12 měsíců od vzniku Podfondu;
 - b) pokud Fondový kapitál Podfondu odpovídá částce nižší než 2 000 000 EUR;
 - c) po přijetí rozhodnutí o vstupu Podfondu do likvidace; a
 - d) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Podfondu nebudou realizovány nové investice.

9 RIZIKOVÝ PROFIL

- 9.1 Obhospodařovatel 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.
- 9.2 Podfond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.
- 9.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující:
- 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 veřejné správy;
 - b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu;
 - c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. 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 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.
- 9.4 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 v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu;
 - c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií 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 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, 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 Investiční akcie;
- g) Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že 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, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná 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 živelních škod na majetku Podfondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na věci v majetku Podfondu nebo Účasti. To se negativně promítne na hodnotě majetku Podfondu.
- j) Riziko vztahující se k odpovědnosti 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 jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze 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 bude muset být Nemovitost z majetku Podfondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné 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 majetkové hodnoty v majetku Podfondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Podfondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji takové majetkové hodnoty;
- 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, Účast na které 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 statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu svého 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 dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;
- v) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. 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) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývány na účet Podfondu, kterými 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, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným 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 Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

9.5 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 9.3 a 9.4 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.

10 ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONU

10.1 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Podfondu.

10.2 Investiční výbor Podfondu má 6 (šest) členů a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to 1 (jednoho) člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele a zbývající členy na společný návrh všech akcionářů vlastních zakladatelské akcie Fondu. 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 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.

- 10.3 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.
- 10.4 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Podfondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři (akcionáři vlastnicími zakladatelské akcie Fondu).

11 PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ A POSKYTOVÁNÍ ÚVĚRŮ

- 11.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 300 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 300 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Mimo výše uvedeného lze na účet Podfondu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu.
- 11.2 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.
- 11.3 Na účet Podfondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 99 % hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Podfondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 95 % hodnoty majetku Podfondu.
- 11.4 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 ovládání. 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.
- 11.5 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.
- 11.6 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.

12 PRAVIDLA PRO SJEDNÁVÁNÍ REPO OBCHODŮ A DERIVÁTŮ

- 12.1 Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Podfondu.
- 12.2 Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7 Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu.
- 12.3 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.
- 12.4 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Podfondu mohou být:
- a) měny, ve kterých Podfond provádí investice;
 - b) aktivum v majetku Podfondu nebo závazek Podfondu.

13 INVESTIČNÍ AKCIE VYDÁVANÉ K PODFONDU, JEJICH ÚPISU A OBCHODOVÁNÍ S NIMI

- 13.1 Fond vydává k Podfondu kusové Investiční akcie následujících Tříd:
- a) **Investiční akcie Prioritní CZK** (dále také jen „**IAPCZK**“), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
 - b) **Investiční akcie Partnerská A CZK** (dále také jen „**PAACZK**“), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
 - c) **Investiční akcie CZK** (dále také jako „**IACZK**“), které mají podobu zaknihovaného cenného papírů, jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
 - d) **Investiční akcie EUR** (dále také jako „**IAEUR**“), které mají podobu zaknihovaného cenného papírů, jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
 - e) **Investiční akcie Partnerská B CZK** (dále také jen „**PABCZK**“), které mají podobu zaknihovaného cenného papírů, jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; a
 - f) **Investiční akcie Prioritní EUR** (dále také jen „**IAPEUR**“), které mají podobu zaknihovaného cenného papírů, jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 13.2 Investiční akcie Prioritní akcie CZK, Investiční akcie CZK, Investiční akcie EUR a Investiční akcie Prioritní EUR mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu. Ostatní Třídy Investičních akcií nemohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu.
- 13.3 Fond 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 Fondu, resp. Podfondu v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.

- 13.4 Hodnota Investiční akcie je vyjádřena v korunách českých (CZK), popř. EUR v případě IAEUR a IAEUR. Investice do Podfondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK), případně také v euru (EUR).
- 13.5 Na každou Třidu Investičních akcií připadá určitá část Fondového kapitálu Podfondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na danou Třidu Investičních akcií.
- 13.6 Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, která jim udělují právní předpisy a Stanovy.
- 13.7 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 akcionáře 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.
- 13.8 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. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy příslušný orgán Fondu rozhodl o jejich zrušení.

PŘEVOD INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 13.9 K převodu Investičních akcií těch Tříd, které nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
- 13.10 Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubropisem a smlouvou.
- 13.11 Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 13.12 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.
- 13.13 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.
- 13.14 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.
- 13.15 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 13.16 V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

NABÝVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 13.17 Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření Smlouvy o investici. 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 nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
- 13.18 Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- a) částku 100 000 Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky podle ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) 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 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. i) bod 1 ZISIF,
- Výše minimální následné investice akcionáře (po splacení vstupní investice) je 100 000 Kč (jedno sto tisíc korun českých).

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek 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 CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni Rozhodného období.

V případě nabízení investic do Fondu v jiném členském státě Evropské unie odpovídá výše minimální investované částky hodnotě vyžadované právními předpisy tohoto členského státu, minimálně však 50 000 EUR (padesát tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně.

- 13.19 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o investici není právní nárok.
- 13.20 Upisovat Investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.
- 13.21 Investice do Investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku, který bude určený od 0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné Smlouvy o investici. Vstupní poplatek je příjmem Obhospodařovatele.
- 13.22 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 došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle Smlouvy o investici 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 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).
- 13.23 Za účelem snížení rizik spojených s vlastnictvím Prioritních 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 PAACZK činí alespoň 25% Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na IAPCZK.
- 13.24 Distribuční pravidla rozdělení Fondového kapitálu Podfondu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 Statutu.
- 13.25 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na Investiční akcie zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím 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, zejména v případech, kdy je Fond 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 Investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se Investiční akcie upisují za počáteční emisní kurs ve výši 1 Kč (jedna koruna česká), popř. 1 EUR v případě Tříd Investičních akcií, jejichž měnou je euro, za jednu Investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1 Kč (jedna koruna česká), popř. 1 EUR v případě

Tříd Investičních akcií, jejichž měnou je euro, 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.

- 13.26 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 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.
- 13.27 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně a je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů u PAACZK, PABCZK, IACZK a IAEUR a na čtyři desetinná místa směrem nahoru u IAPCZK a IAPEUR. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do deseti pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována, pokud Obhospodařovatel pro určitou Třidu Investičních akcií neurčí jinak.
- 13.28 Investiční akcie jsou emitovány do 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 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.
- 13.29 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 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.
- 13.30 Administrátor vede seznam akcionářů Podfondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF).

Odkupování Investičních akcií

- 13.31 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 Třídy Investičních akcií.
- 13.32 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 13.33 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v čl. 17 Statutu.
- 13.34 Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 13.35 Administrátor Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Podfondu ve lhůtě:
- i) v případě Investičních akcií Třídy IAPCZK, PAACZK a/ nebo PABCZK
 - ia) 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);
 - ib) 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); a
 - ic) 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),
 - ii) v případě Investičních akcií Třídy IAPEUR
 - iia) do 4 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení Investičních akcií v aktuální hodnotě maximálně 10 000 000 Kč (deset milionů korun českých);
 - iib) do 6 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení Investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než 10 000 000 Kč (deset milionů korun českých), maximálně však 30 000 000 Kč (třicet milionů korun českých); a
 - iic) do 12 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup, pokud příslušný Investor žádá o odkoupení Investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než 30 000 000 Kč (třicet milionů korun českých),
 - iii) v případě všech ostatních Tříd Investičních akcií
 - iiia) 3 až 12 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup, a to dle preference Investora projevené v žádosti o odkoupení Investičních akcií s výjimkou vlastní-li Investor odkupované Investiční akcie alespoň pět let, kdy Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu Investičních akcií na účet Podfondu automaticky ve lhůtě třech měsíců od podání předmětné žádosti o odkup, nebude-li Investor výslovně požadovat odkoupení ve lhůtě delší (max. však v délce 12 měsíců).
- přičemž k odkoupení Investičních akcií používá prostředky z Majetku Podfondu, který vznikl z investiční činnosti.
- 13.36 Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou

zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.

- 13.37 V případě, kdy během účetního období Podfondu požádají o odkup Investoři, kteří vlastní Investiční akcie Tříd: Investiční akcie CZK, nebo Investiční akcie EUR o odkup některé z těchto Tříd Investičních akcií v objemu vyšším než 30 % Fondového kapitálu celého Podfondu, může být takovým Investorům poskytnuto nepeněžitě protiplnění odpovídající hodnotě odkupovaných Investičních akcií, a to až do výše 80 % hodnoty odkupovaných Investičních akcií; zbývajících 20 % hodnoty odkupovaných Investičních akcií pak bude těmto Investorům vyplaceno v souladu s čl. 13.38 tohoto Statutu. Nepeněžitě protiplnění ve smyslu tohoto článku Statutu bude obvykle představováno podílem na obchodní korporaci, hodnota jejíhož jmění bude pro potřeby takového vypořádání odkupu stanovena na základě znaleckého posudku.
- 13.38 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.
- 13.39 Pokud Smlouva o investici nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy Investičních akcií výstupní poplatek (srážka), ve výši:
- i) v případě Investičních akcií Třídy IAPCZK a/ nebo PAACZK
 - ia) 10 % z objemu odkupovaných Investičních akcií podání při žádosti o odkup ve lhůtě do 36 měsíců včetně ode dne nabytí Investiční akcie Investorem; a
 - ib) 0 % z objemu odkupovaných Investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 36 ode dne nabytí Investiční akcie Investorem,
 - ii) v případě Investičních akcií Třídy IAPEUR
 - iiia) 25 % z objemu odkupovaných Investičních akcií podání při žádosti o odkup ve lhůtě do 5 let včetně ode dne nabytí Investiční akcie Investorem; a
 - iiib) 0 % z objemu odkupovaných Investičních akcií podání při žádosti o odkup po uplynutí 5 let ode dne nabytí Investiční akcie Investorem,
 - iii) v případě všech ostatních Tříd Investičních akcií
 - a) 25 % z objemu odkupovaných Investičních akcií, požádá-li Investor o jejich odkoupení ve lhůtě 3 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup;
 - b) 10 % z objemu odkupovaných Investičních akcií, požádá-li Investor o jejich odkoupení ve lhůtě 6 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup; a
 - c) 0 % z objemu odkupovaných Investičních akcií, požádá-li Investor o jejich odkoupení ve lhůtě 12 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup.

V případě Investičních akcií Třídy IAPEUR se k výše uvedenému (viz čl. 13.39 písm. ii) Statutu) vztahuje následující výjimka, spočívající v tom, že Investor vlastní Investiční akcie Třídy IAPEUR je po uplynutí 1 roku ode dne jejich nabytí, oprávněný jednou za období 12 po sobě jdoucích měsíců požádat o odkup Investičních akcií Třídy IAPEUR v max. hodnotě garantovaného výnosu 7 %, kdy v případě těchto odkupů bude výstupní poplatek 0 %.

Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.

- 13.40 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 2 roky od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Investiční akcie.

- 13.41 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 Investor dobrou 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 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.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

- 13.42 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.
- 13.43 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení dolní či horní hradice 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 setrvávají;
 - f) zánik depozitářské smlouvy Fondu.
- 13.44 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

Výměna Investičních akcií

- 13.45 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.

Výkup Investičních akcií

- 13.46 V některých případech, např. pokud Podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Podfondu, 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**“).
- 13.47 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.
- 13.48 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.
- 13.49 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Podfondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.

14 INFORMACE O POPLATCÍCH, NÁKLADECH A CELKOVÉ

NÁKLADOVOSTI PODFONDU

- 14.1 Úplata Investiční společnosti za výkon činnosti obhospodařování majetku (asset management fee) Podfondu je hrazena z majetku Podfondu a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 25 000 Kč.
- 14.2 Úplata Investiční společnosti za administraci Podfondu je hrazena z majetku Podfondu a činí:
- a) za výkon funkce administrátora Podfondu částku ve výši 70 000 Kč + 0,090 % p.a. z aktiv Podfondu do 250 000 000 Kč včetně + 0,070 % p.a. z aktiv Podfondu nad 250 000 000 Kč a do 500 000 000 Kč včetně + 0,050 % p.a. z aktiv Podfondu nad 500 000 000 Kč do 1 000 000 000 Kč včetně + 0,030 % p.a. z aktiv Podfondu nad 1 000 000 000 Kč do 5 000 000 000 Kč včetně + 0,015 % p.a. z aktiv Podfondu nad 5 000 000 000 Kč z hodnoty aktiv Podfondu za každý započatý měsíc výkon funkce Administrátora, kdy hodnotou aktiv Podfondu podle tohoto článku se rozumí jejich hodnota stanovená ke konci posledního Rozhodného období, které předcházelo kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí;
 - b) za nabízení investic do Podfondu 100 % vstupního poplatku dle smluv o úpisu investičních akcií uzavřených v příslušném měsíci, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií;
 - c) za nabízení investic do Podfondu jednorázovou odměnu ve výši až 2 % z výše investice dle smlouvy o úpisu Investičních akcií, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o úpisu Investičních akcií, přičemž nárok na tuto odměnu vzniká v kalendářním měsíci následujícím po měsíci, ve kterém byla investorem uhrazena investovaná částka na účet Podfondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné Investiční akcie;
 - d) za nabízení investic do Podfondu částku ve výši až 1 % p.a. z aktuální výše investice (hodnoty příslušných investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Podfondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla investorem uhrazena investovaná částka na účet Podfondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání příslušných investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních investičních akcií Podfondu, kterými disponuje. V případě, že investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém investor podal příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna). Nárok na tuto úplatu trvá i v případě, kdy Investiční společnost není obhospodařovatelem či administrátorem Podfondu; a
 - e) 10 000 Kč za administraci každé Třídy Investičních akcií emitované k Podfondu, která přesahuje počet třech Tříd Investičních akcií emitovaných k Podfondu (rozuměj tedy počínaje 4. Třídou Investičních akcií emitovaných k Podfondu) za každý započatý měsíc jejich administrace, přičemž nárok na tuto složku odměny vznikne Investiční společnosti v kalendářním měsíci, kdy došlo poprvé k emisi dané Třídy Investičních akcií.
- 14.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Podfondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 14.1 a 14.2 Statutu úplata dle ceníku Investiční společnosti, 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.

- 14.4 Pokud nejsou u některého typu úplaty Investiční společnosti ani 20 dnů po skončení období, za které se úplata hradí, známé některé parametry potřebné pro výpočet úplaty, má Investiční společnost 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.
- 14.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Podfondu a činí: 40 000 Kč.
- 14.6 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 Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle depozitářské smlouvy,
 - d) náklady spojené s investiční činností Podfondu,
 - e) náklady vznikající jako odměna zmocněným zástupcům,
 - f) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu,
 - g) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu,
 - h) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - i) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu nebo emitovaných k Podfondu,
 - j) náklady na pojištění majetku Podfondu,
 - k) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Podfondu,
 - l) náklady na zrušení Podfondu,
 - m) náklady spojené s přeměnou Podfondu,
 - n) náklady na audit Podfondu a znalecké posudky,
 - o) náklady na právní služby,
 - p) náklady na marketing a reklamu Podfondu,
 - q) náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,
 - r) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
 - s) náklady na úřední překlady do cizích jazyků.
- 14.7 Úplata osobě, která je pověřena výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Podfondu (vedení účetnictví a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním), je hrazena z Majetku Podfondu na základě smlouvy o vedení účetnictví a činí 19 500 Kč + DPH za kalendářní měsíc.
- 14.8 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Podfondu, činí maximálně 5 % 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.

14.9 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 1,2 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

14.10 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)	od 0 % do 3 % z objemu investice dle Smlouvy o investici
Výstupní poplatek (srážka)	i) v případě Investičních akcií Třídy IAPCZK, PAACZK a/ nebo PABCZK ia) 10 % z objemu odkupovaných investičních akcií podání při žádosti o odkup ve lhůtě do 36 měsíců včetně ode dne nabytí Investiční akcie Investorem; a ib) 0 % z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 36 ode dne nabytí Investiční akcie Investorem, ii) v případě Investičních akcií Třídy IAPEUR iia) 25 % z objemu odkupovaných Investičních akcií podání při žádosti o odkup ve lhůtě do 5 let včetně ode dne nabytí Investiční akcie Investorem; a iib) 0 % z objemu odkupovaných Investičních akcií podání při žádosti o odkup po uplynutí 5 let ode dne nabytí Investiční akcie Investorem iii) v případě všech ostatních Tříd Investičních akcií iiia) 25 % z objemu odkupovaných Investičních akcií, požádá-li Investor o jejich odkoupení ve lhůtě 3 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup; iiib) 10 % z objemu odkupovaných Investičních akcií, požádá-li Investor o jejich odkoupení ve lhůtě 6 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup; a iiic) 0 % z objemu odkupovaných Investičních akcií, požádá-li Investor o jejich odkoupení ve lhůtě 12 měsíců od podání předmětné žádosti o odkup. V případě Investičních akcií Třídy IAPEUR se k výše uvedenému vztahuje následující výjimka, spočívající v tom, že Investor vlastní Investiční akcie Třídy IAPEUR je po uplynutí 1 roku ode dne jejich nabytí, oprávněný jednou za období 12 po sobě jdoucích měsíců požádat o odkup Investičních akcií Třídy IAPEUR v max. hodnotě garantovaného výnosu 7 %, kdy v případě těchto odkupů bude výstupní poplatek 0 %.

14.11 Veškeré poplatky a náklady přiřaditelné konkrétnímu podfondu vytvořenému Fondem budou alokovány přímo k tomuto podfondu. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k určitému podfondu vytvořenému Fondem, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů vytvořených Fondem v poměru k jejich fondovému kapitálu nebo jiným spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat zájmy akcionářů Fondu.

15 HISTORICKÁ VÝKONNOST



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 investici nabídnuty bezúplatně Stanovy v aktuálním znění, a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.1 písm. c) Statutu získat v sídle Administrátora.

16.2 Informace o Fondu a orgánu dohledu

- a) Dodatečné informace o Fondu je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánem dohledu Fondu je ČNB.
- c) Fond upozorňuje Investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

16.3 Doplnující informace o Podfondu:

- a) Podfond je založen na dobu neurčitou. To nebrání tomu, aby byl Podfond v souladu se Stanovami kdykoli zrušen nebo aby za podmínek uvedených ve Stanovách 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 a Investorů 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.

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 příjmů 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 obecně závazných právních předpisů.
- c) Dividenda vyplácená Fondem z majetku Podfondu v obecné rovině podléhá zdanění 15 % srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy.

- e) Režim zdanění 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. Investor je povinen nahlásit změnu svého daňového domicilu Administrátorovi, a to neprodleně po tom, co tato změna nastane. Pokud Administrátor nebude mít aktuální informace o domicilu Akcionáře, může tomuto Investorovi odepřít plnění.
- f) Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých Investorů záleží na platných aplikovatelných daňových předpisech, které nemusí být pro všechny Investory shodné, a proto v případě, kdy si Investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, by měl vyhledat profesionální daňové poradenství.
- 16.5 Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodným právem pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak.
- 16.6 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.
- 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, a to zejména s ohledem na skutečnost, že prováděcí předpisy a sjednocující pravidla v této oblasti nebyly známy v dostatečném předstihu, popř. nejsou vydány ani v současnosti. Obhospodařovatel vyhodnocuje potřeby pro budoucí implementaci s ohledem na vývoj v této oblasti a je připraven zohledňování nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti aktualizovat.

17 POSKYTOVÁNÍ INFORMACÍ O HOSPODAŘENÍ PODFONDU

- 17.1 Fond je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 5 odst. 1 písm. c) Vyhlášky o oznamování údajů.
- 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 Pravidla pro komunikaci s Investory a platební účet Investora se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podřídně.

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

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

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

18.3 Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.

18.4 Není-li v tomto Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.

18.5 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu Investičních akcií musí být vždy učiněny:

- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
- b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
- c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
- d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.

18.6 Žádost o odkoupení Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:

- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
- b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora.

Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;

- c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 18.7 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 18.8 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o 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.
- 18.9 Údaje a informace v čl. 18.2 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 18.10 Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 18.11 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 18.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 18.12 Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 18.13 Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 18.14 Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 18.15 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 18.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 18.16 Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o Investorovi, platí obdobně i pro Akcionáře (není-li zároveň Investorem).

V Praze dne 1. června 2026



AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel

zastoupená JUDr. Petrem Krátkým, místopředsedou představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci Fondového kapitálu podfondu Natland RE Development podfond

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

Tento podfond vydává pět (5) Tříd Investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Investiční akcie Prioritní CZK	IAPCZK	CZK	6,0 %	6,6 %
Investiční akcie Partnerská A CZK	PAACZK	CZK	x	x
Investiční akcie CZK	IACZK	CZK	x	x
Investiční akcie EUR	IAEUR	EUR	x	x
Investiční akcie Partnerská B CZK	PABCZK	CZK	x	x
Investiční akcie Prioritní EUR	IAPEUR	EUR	x	7,0 %

V období 1. 7. 2024 – 30. 6. 2027 se z odnocení IAPCZK navyšuje na 7,0 - 8,5 % p.a.

Rozhodné období ... kalendářní měsíc

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota IAPCZK, IAPEUR ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

Hodnota ostatních IA ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů

Principy

Cílem Fondu je alokovat nejdříve změnu Fondového kapitálu Podfondu připadající na PABCZK, IACZK a IAEUR tak, že se na tyto Třídy investičních akcií připíše zisk nebo ztráta odpovídající poměru Fondového kapitálu těchto tří Tříd investičních akcií na celkovém Fondovém kapitálu Podfondu. To znamená, že PABCZK, IACZK a IAEUR mají v daném období vždy stejné zhodnocení jako Podfond jako celek, s tím, že na IACZK a IAEUR náleží pouze výnos do 10 % p. a. a 70 % výnosu nad 10 % p.a. zhodnocení těchto Tříd investičních akcií a zbývajících 30 % výnosu se (jako performance fee) připíše ve prospěch PABCZK.

a) Dále bude kladná Změna hodnoty portfolia bude alokována v tomto pořadí:

- přednostně do růstu hodnoty IAPCZK až do výše zhodnocení odpovídající 6,6 % p.a. a do růstu hodnoty IAPEUR až do výše zhodnocení odpovídající 7 % p.a.. V období 1. 7. 2024 – 30. 6. 2027 u IAPCZK až do výše 8,5 % p.a.;
 - zbývající část kladné Změny hodnoty portfolia bude přidělena v plné výši na PAACZK s tím, že na IAPEUR bude přiděleno 5 % tohoto výnosu připadající na IAPEUR a 95 % se (jako performance fee) připíše na PAACZK;
- b) V případě, že v důsledku záporné Změny hodnoty portfolia nebo nedostatečné hodnoty kladné Změny hodnoty portfolia růst hodnoty IAPCZK nedosahuje výše odpovídající 6,0 % p. a. (v období 1. 7. 2024 – 30. 6. 2027 výše 7 % p. a.), bude (pokud lze) na vrub hodnoty PAACZK redistribuována ve prospěch IAPCZK částka zajišťující v Rozhodném období růst hodnoty IAPCZK v této uvedené výši;
- c) V případě, že v důsledku záporné Změny hodnoty portfolia nebo nedostatečné hodnoty kladné Změny hodnoty portfolia růst hodnoty IAPEUR nedosahuje výše odpovídající 7,0 % p. a. bude (pokud lze) na vrub hodnoty PAACZK redistribuována ve prospěch IAPEUR částka zajišťující v Rozhodném období růst hodnoty IAPEUR v této uvedené výši;
- d) Záporná Změna hodnoty portfolia bude přednostně alokována do poklesu hodnoty PAACZK. Teprve až po úplném vyčerpání fondového kapitálu PAACZK se záporná Změna hodnoty portfolia alokuje na IAPCZK a IAPEUR proporcionálně (dle podílu jejich FK);
- e) Zároveň platí, že při všech výše uvedených variantách celkového výnosu podfondu (při zisku i ztrátě) bude zajištěno (pokud to umožní zhodnocení podfondu nebo redistribuce z fondového kapitálu PAACZK), že zhodnocení IAPCZK bude v každém rozhodném období (standardně kalendářní měsíc) odpovídat výnosu minimálně 0,486 % (což odpovídá 6,0 % p.a. při měsíčním úročení) a v období 1. 7. 2024 – 30. 6. 2027 výnosu minimálně 0,566 % (což odpovídá 7,0 % p.a. při měsíčním úročení); a
- f) Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu na části připadající vždy na konkrétní Třidu investičních akcií. Přitom relativní výnos tříd IA s nárokem na stejnou výši zhodnocení, které jsou ale v různých měnách, je vždy stejný (tzn. pohyby měnového kurzu CZK/EUR nemají vliv na výsledné zhodnocení jednotlivých tříd IA). Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy IA;
- g) 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. 13.27 tohoto statutu, ke konci kterého je fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně výnosu některé třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku. U tohoto fondu k tomu dojde např. k 1. 5. 2024, kdy se mění minimální a maximální výnos IAPCZK. Jedno referenční období tak bude trvat 1. 1. 2024 – 30. 4. 2024 a další 1. 5. 2024 – 31. 12. 2024.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Investiční akcie Prioritní akcie CZK (dále také jako „IAPCZK“), Prioritní akcie EUR (dále také jako „IAPEUR“) Investiční akcie CZK (dále také

jako „**IACZK**“), Investiční akcie EUR (dále také jako „**IAEUR**“), Investiční akcie Partnerská A CZK (dále také jako „**PAACZK**“), Investiční akcie Partnerská B CZK (dále také jako „**PABCZK**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. Všechny tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK kromě IAEUR a IAPEUR, která jsou v EUR.

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. **Σ div_{x r}** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
9. **FX_{CZK/EUR t}** znamená měnový kurz CZK/EUR k poslednímu dni Rozhodného období t.
10. **FX_{CZK/EUR r-1}** je měn. kurz CZK/EUR ke konci předchozího Referenčního období (r-1).
11. **UFK_{x r-1}** znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:

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

Přitom UFK u IAEUR se vypočítá (v CZK) takto:

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

12. **FK_{Total t}** znamená celkový fondový kapitál společnosti z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období t.
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 příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období)
17. **PFK_{x r-1}** znamená podíl upraveného fondového kapitálu připadající na x-tého druhu ke konci předchozího Referenčního období na součtu upraveného fondového kapitálu všech tříd IA ke stejnému okamžiku:

$$PFK_{x r-1} = UFK_{x r-1} / \Sigma UFK_{x r-1}$$

Mezivýpočty

Korekce měnového kurzu IAEUR v EUR v Rozhodném období (dále jen „**FX_{cor IAEUR}**“):

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

Korekce měnového kurzu IAPEUR v EUR v Rozhodném období (dále jen „**FX_{cor IAPEUR}**“):

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

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

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

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PABCZK, IACZK a IAEUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu podílu PABCZK, IACZK a IAEUR na celkovém fondovém kapitálu (dále jen „PY_{PII}“)

$$Y_{PII} = Y \times (PFK_{PABCZK\ t-1} + PFK_{IACZK\ t-1} + PFK_{IAEUR\ t-1})$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PABCZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu podílu PABCZK na celkovém fondovém kapitálu (dále jen „PY_{PABCZK}“)

$$PY_{PABCZK} = Y \times PFK_{PABCZK\ t-1}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IACZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu podílu IACZK na celkovém fondovém kapitálu (dále jen „PY_{IACZK}“)

$$PY_{IACZK} = Y \times PFK_{IACZK\ t-1}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAEUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu podílu IAEUR na celkovém fondovém kapitálu (dále jen „PY_{IAEUR}“)

$$PY_{IAEUR} = Y \times PFK_{IAEUR\ t-1} \times FX_{CZK/EUR\ t}$$

Zbývající přepočtený absolutní výnos dosažený v Referenčním období připadající na IAPCZK, IAPEUR a PAACZK (dále jen „Y_{IP}“):

$$Y_{IP} = Y - Y_{PII}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAPCZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,0 % p.a. (dále jen „Y_{IAPCZK 60}“)

$$Y_{IAPCZK\ 60} = NAVPS_{IAPCZK\ t-1} \times (6,0\ \% \times n / ACT) \times a_{IAPCZK\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAPCZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,6 % p.a. (dále jen „Y_{IAPCZK 66}“)

$$Y_{IAPCZK\ 66} = NAVPS_{IAPCZK\ t-1} \times (6,6 \% \times n / ACT) \times a_{IAPCZK\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAPCZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,0 % p.a. (dále jen „ $Y_{IAPCZK\ 70}$ “)

$$Y_{IAPCZK\ 70} = NAVPS_{IAPCZK\ t-1} \times (7,0 \% \times n / ACT) \times a_{IAPCZK\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAPCZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,5 % p.a. (dále jen „ $Y_{IAPCZK\ 85}$ “)

$$Y_{IAPCZK\ 85} = NAVPS_{IAPCZK\ t-1} \times (8,5 \% \times n / ACT) \times a_{IAPCZK\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IACZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 10,0 % p.a. (dále jen „ $Y_{IACZK\ 10}$ “)

$$Y_{IACZK\ 10} = NAVPS_{IACZK\ t-1} \times (10,0 \% \times n / ACT) \times a_{IACZK\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PABCZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 10,0 % p.a. (dále jen „ $Y_{PABCZK\ 10}$ “)

$$Y_{PABCZK\ 10} = NAVPS_{IACZK\ t-1} \times (10,0 \% \times n / ACT) \times a_{PABCZK\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAEUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 10,0 % p.a. (dále jen „ $Y_{IAEUR\ 10}$ “)

$$Y_{IAEUR\ 10} = NAVPS_{IAEUR\ t-1} \times (10,0 \% \times n / ACT) \times a_{IAEUR\ t} \times FX_{CZK/EUR\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAEUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,0 % p.a. (dále jen „ $Y_{IAEUR\ 70}$ “)

$$Y_{IAEUR\ 70} = NAVPS_{IAEUR\ t-1} \times (7,0 \% \times n / ACT) \times a_{IAEUR\ t} \times FX_{CZK/EUR\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na IAPCZK v Rozhodném období při výnosu odpovídajícímu 0,486 % (dále jen „ $Y_{IAPCZK\ MinM}$ “)

$$Y_{IAPCZK\ MinM} = NAVPS_{IAPCZK\ t-1} \times 0,486 \% \times a_{IAPCZK\ t}$$

Ale v období 1. 7. 2024 – 30. 6. 2027 se tato proměnná vypočítá takto:

$$Y_{IAPCZK\ MinM} = NAVPS_{IAPCZK\ t-1} \times 0,566 \% \times a_{IAPCZK\ t}$$

A dále platí, že:

$$Y_{IAPCZK \min} = Y_{IAPCZK 70} \text{ v období 1. 7. 2024 – 30. 6. 2027}$$

$$Y_{IAPCZK \min} = Y_{IAPCZK 60} \text{ v ostatních Rozhodných obdobích}$$

$$Y_{IAPCZK \max} = Y_{IAPCZK 85} \text{ v období 1. 7. 2024 – 30. 6. 2027}$$

$$Y_{IAPCZK \max} = Y_{IAPCZK 66} \text{ v ostatních Rozhodných obdobích}$$

$$Y_{IAPEUR \max} = Y_{IAPEUR 70} \text{ ve všech Rozhodných obdobích}$$

$$Y_{IAP \min} = Y_{IAPCZK \min} + Y_{IAPEUR 70}$$

$$Y_{IAP \max} = Y_{IAPCZK \max} + Y_{IAPEUR 70}$$

$$Y_{P \max} = Y_{IACZK10} + Y_{PABCZK 10} + Y_{IAEUR10}$$

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.

FK PABCZK, IACZK a IAEUR se vypočítá (při jakékoliv výši Y) následovně:

V případě, že $Y_{PII} > Y_{P \max}$:

$$FK_{IACZK t} = UFK_{IACZK r-1} + Y_{IACZK10} + (Y_{PII} - Y_{P \max}) \times PFK_{IACZK r-1} \times 70 \%$$

$$FK_{IAEUR t} = UFK_{IAEUR r-1} + Y_{IAEUR10} + (Y_{PII} - Y_{P \max}) \times PFK_{IAEUR r-1} \times 70 \% + FX_{cor}$$

$$FK_{PABCZK t} = UFK_{PABCZK r-1} + Y_{PII} - Y_{P \max} + (Y_{PII} - Y_{P \max}) \times PFK_{IACZK r-1} \times 30 \% + (Y_{PII} - Y_{P \max}) \times PFK_{IAEUR r-1} \times 30 \%$$

V případě, že $Y_{PII} < Y_{P \max}$:

$$FK_{IACZK t} = UFK_{IACZK r-1} + PY_{IACZK}$$

$$FK_{IAEUR t} = UFK_{IAEUR r-1} + PY_{IAEUR} + FX_{cor}$$

$$FK_{PABCZK t} = UFK_{PABCZK r-1} + PY_{PABCZK}$$

FK ostatních tříd IA (IAPCZK, IAPEUR a PAACZK) se vypočítá (ve všech rozhodných obdobích) následovně:

V případě, že $Y_{IP} > Y_{IAPCZK \max} + Y_{IAPEUR \max}$:

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

$$FK_{IAPEUR t} = UFK_{IAPEUR r-1} + Y_{IAPEUR \max} + (Y_{IP} - Y_{IAPCZK \max} - Y_{IAPEUR \max}) \times PFK_{IAPEUR r-1} \times 5 \%$$

$$FK_{PAACZK t} = UFK_{PAACZK r-1} + Y_{IP} - Y_{IAPCZK \max} - Y_{IAPEUR \max} + (Y_{IP} - Y_{IAPCZK \max} - Y_{IAPEUR \max}) \times PFK_{IAPEUR r-1} \times 95 \%$$

V případě, že $Y_{IP} < Y_{IAP \max}$ a současně $Y_{IP} > Y_{IAP \min}$:

$$FK_{IAPCZK\ t} = UFK_{IAPCZK\ r-1} + Y_{IP} \times PFK_{IAPCZK\ r-1}$$

$$FK_{IAPEUR\ t} = UFK_{IAPEUR\ r-1} + Y_{IP} \times PFK_{IAPEUR\ r-1}$$

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

V případě, že $Y_{IP} < Y_{IAP\ min}$ a současně $Y_{IP} > 0$ a současně $UFK_{PAACZK\ r-1} > (Y_{IAP\ min} - Y_{IP})$:

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

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

$$FK_{PAACZK\ t} = UFK_{PAACZK\ r-1} + Y_{IP} - Y_{IAPCZK\ min} - Y_{IAPEUR\ min}$$

V případě, že $Y_{IP} < Y_{IAP\ min}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{PAACZK\ r-1} < (Y_{IAP\ min} - Y_{IP})$:

$$FK_{IAPCZK\ t} = UFK_{IAPCZK\ r-1} + Y_{IP} \times PFK_{IAPCZK\ r-1} + UFK_{PAACZK\ r-1} \times PFK_{IAPCZK\ r-1}$$

$$FK_{IAPEUR\ t} = UFK_{IAPEUR\ r-1} + Y_{IP} \times PFK_{IAPEUR\ r-1} + UFK_{PAACZK\ r-1} \times PFK_{IAPEUR\ r-1}$$

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

V případě, že $Y_{IP} < 0$ a současně $UFK_{PAACZK\ r-1} > (Y_{IAP\ min} + |Y_{IP}|)$:

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

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

$$FK_{PAACZK\ t} = UFK_{PAACZK\ r-1} + Y_{IP} - Y_{IAP\ min}$$

V případě, že $Y_{IP} < 0$ a současně $UFK_{PAACZK\ r-1} < (Y_{IAP\ min} + |Y_{IP}|)$:

$$FK_{IAPCZK\ t} = UFK_{IAPCZK\ r-1} + Y_{IP} \times PFK_{IAPCZK\ r-1} + UFK_{PAACZK\ r-1} \times PFK_{IAPCZK\ r-1}$$

$$FK_{IAPEUR\ t} = UFK_{IAPEUR\ r-1} + Y_{IP} \times PFK_{IAPEUR\ r-1} + UFK_{PAACZK\ r-1} \times PFK_{IAPEUR\ r-1}$$

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

A zároveň platí, že pokud při jakékoliv výši Y (při zisku i ztrátě) nebude splněna v daném rozhodném období (měsíci) podmínka, že na $IAPCZK$ má být v tomto období připsaný výnos v minimální výši $Y_{IAPCZK\ MinM}$, tak chybějící výnos do této výše se zajistí (pokud lze) pomocí dodatečné redistribuce z fondového kapitálu $PAACZK$. Tzn. půjde o přesun chybějícího výnosu (do úrovně $Y_{IAPCZK\ MinM}$) na vrub FK_{PAACZK} a ve prospěch FK_{IAPCZK} .