



## **STATUT**

**Fond:**

SALUTEM FUND SICAV, a.s.

**Datum:**

**1. 11. 2024**

## Obsah

<b>I.</b>	<b>ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ</b> .....	4
1.	Úvodní informace .....	4
2.	Definice a interpretace .....	7
<b>II.</b>	<b>ÚDAJE K OSOBÁM</b> .....	12
3.	Údaje o Fondu .....	12
4.	Údaje o Obhospodařovateli .....	13
5.	Údaje o Administrátorovi .....	15
6.	Údaje o Depozitáři .....	18
7.	Údaje o Auditorovi.....	19
<b>III.</b>	<b>INVESTOVÁNÍ</b> .....	20
8.	Investiční cíle Fondu .....	20
9.	Investiční strategie Fondu .....	21
10.	Limity a rozložení rizika .....	24
11.	Rizikový profil .....	26
12.	Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu .....	34
<b>IV.</b>	<b>HOSPODAŘENÍ</b> .....	36
13.	Zásady hospodaření Fondu .....	36
14.	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček .....	39
15.	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů .....	40
16.	Informace o úplatě, nákladech a celkové nákladovosti .....	41
17.	Základní informace o daňovém systému .....	44
18.	Vstupní a výstupní poplatky.....	45
<b>V.</b>	<b>AKCIE EMITOVANÉ FONDEM</b> .....	46
19.	Společná ustanovení k akciím .....	46
20.	Základní ustanovení k zakladatelským akciím.....	46
21.	Základní ustanovení k investičním akciím .....	47
22.	Nabývání investičních akcií .....	49
23.	Odkupování investičních akcií.....	51
24.	Vykupování investičních akcií .....	53
25.	Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií .....	54
26.	Výměna investičních akcií .....	55
27.	Pravidla pro distribuci fondového kapitálu .....	56

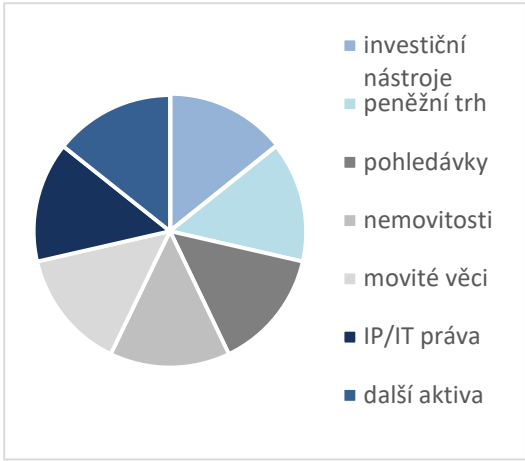
<b>VI.</b>	<b>ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ.....</b>	<b>57</b>
<b>28.</b>	<b>Informace o Statutu.....</b>	<b>57</b>
<b>29.</b>	<b>Doplňující informace k Fondu .....</b>	<b>57</b>
<b>30.</b>	<b>Poskytování informací o hospodaření a základních údajích Fondu.....</b>	<b>58</b>
<b>31.</b>	<b>Komunikace s Investory, Akcionáři a platební účet Investora .....</b>	<b>59</b>
<b>32.</b>	<b>Platnost a účinnost .....</b>	<b>61</b>

## I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

### 1. Úvodní informace

Níže uvádíme některé základní informace ve vztahu k Fondu a investici do Fondu. Upozorňujeme, že níže uvedené informace je nutné vykládat vždy společně s ostatními částmi tohoto Statutu.

Informace	Popis	Článek / odstavec Statutu s detailním popisem
Údaje o Fondu	<u>Identifikace:</u> SALUTEM FUND SICAV, a.s., IČO: 090 74 511, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25240.	3
	<u>Internetová adresa:</u> <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a> , <a href="http://www.versuteis.cz">www.versuteis.cz</a>	
Údaje o osobách	<u>Obhospodařovatel:</u> TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8. <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>	4
	<u>Administrátor:</u> Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Nové Město, 110 00 Praha 1. <a href="http://www.versuteis.cz">www.versuteis.cz</a>	5
	<u>Depozitář:</u> Československá obchodní banka, a.s., IČO: 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5. <a href="http://www.csob.cz">www.csob.cz</a>	6
	<u>Auditor:</u> AUDIT ONE s.r.o., IČO: 099 38 419, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8. Auditor je zapsán u Komory auditorů České republiky pod č. 604. <a href="http://www.auditone.cz">www.auditone.cz</a>	7

	<p><u>Orgán dohledu:</u></p> <p>Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1.  <a href="http://www.cnb.cz">www.cnb.cz</a></p>	28.7
Investování Fondu	<p><u>Investiční cíle:</u></p> <p>Zhodnocování prostředků vložených investory Fondu prostřednictvím zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Investice do Nemovitostí a nemovitostních společností zaměřujících se na akvizice, divestice Nemovitostí;</li> <li>společností zaměřujících se na oblast real estate a development.</li> </ul>	9.1
	<p><u>Investiční mix:</u></p> 	0
Úplaty a poplatky	<p><u>Úplaty:</u></p> <p>Úplata Obhospodařovateli, Administrátorovi, Depozitáři a ostatním zúčastněným osobám.</p>	0
	<p><u>Poplatky:</u></p> <p>Aplikuje se vstupní (přirážka) i výstupní (srážka) poplatků.</p>	18
Investiční akcie	<p><u>Upisování investičních akcií</u></p> <p>Upisování za aktuální hodnotu investičních akcií, která se stanovuje zpravidla 4x ročně.</p>	22.5

	<u>Druhy investičních akcií</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• prioritní investiční akcie (PIA), ISIN: CZ0008045051;</li> <li>• výkonnostní investiční akcie (VIA);</li> <li>• prémiová investiční akcie (CZK) (PRIA-CZK), ISIN: CZ0008053428;</li> <li>• prémiová investiční akcie (EUR) (PRIA-EUR), ISIN: CZ0008053410.</li> </ul>	21.9
	<u>Omezení odkupu:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aplikace výstupního poplatku od nabytí investiční akcie.</li> </ul>	18

## 2. Definice a interpretace

2.1. Pro účely tohoto Statutu mají dále následující pojmy s velkým počátečním písmenem tento význam:

„Administrátor“	znamená společnost uvedenou v odst. 5.1 níže, která je osobou oprávněnou provádět administraci dle ust. § 38 ZISIF a která vykonává funkci administrátora Fondu na základě smluvního ujednání;
„Akcionář“	znamená akcionáře vlastnícího zakladatelské akcie Fondu;
„Auditor“	znamená společnost identifikovanou v odst. 7.1 níže, která pro Fond poskytuje auditorské služby;
„CDCP“	znamená Centrální depozitář cenných papírů nebo jeho právní nástupce;
„CZK“ nebo „Kč“	znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
„ČNB“	znamená Českou národní banku, jejíž kontaktní údaje jsou uvedeny v odst. 28.7 níže.
„Den ocenění“	znamená den, ke kterému se stanovuje hodnota fondového kapitálu Fondu. Nestanoví-li tento Statut dále jinak, rozumí se tímto dnem vždy poslední den kalendářního roku.
„Den připsání peněžní částky na účet Fondu“	znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky Fondu dle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
„Depozitář“	znamená společnost identifikovanou v odst. 6.1 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
„Distributor“	znamená osoba disponující příslušným oprávněním podle ZKPT jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry nebo banka.
„Druh investiční akcie“	znamená skupinu investičních akcií, s nimiž jsou spojena stejná zvláštní práva; mezi jednotlivými druhy investičních akcií se některá práva spojená s investiční akcií mohou lišit způsobem, který upravuje Statut;
„Faktory udržitelnosti“	znamená environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství;
„Fond“	znamená společnost identifikovanou v odst. 3.1 níže;
„Investor“	znamená akcionáře vlastnícího investiční akcie Fondu;
„Investiční fondový kapitál“	znamená majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF;
„Majetek Fondu“	znamená aktiva Fondu;
„Mimořádné ocenění“	má význam uvedený v odst. 13.10 tohoto Statutu;

<b>„Nařízení“</b>	znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
<b>„Nemovitost“</b>	znamená každou nemovitou věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností Občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena);
<b>„Obhospodařovatel“</b>	znamená společnost uvedenou v odst. 4.1 níže, která je osobou oprávněnou obhospodařovat majetek ve smyslu ust. § 5 ZISIF a která vykonává funkci obhospodařovatele Fondu na základě smluvního ujednání;
<b>„Občanský zákoník“</b>	znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v účinném znění;
<b>„Ovládající osoba“</b>	je osoba, která fakticky nebo právně, přímo nebo nepřímo (prostřednictvím jiné osoby nebo jiných osob) vykonává rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku ovládané osoby; Ovládající osobou je vždy osoba, která: (a) je většinovým společníkem, pokud nedisponuje většinou hlasovacích práv, nebo (b) disponuje většinou hlasovacích práv bez ohledu na velikost svého podílu ve společnosti, nebo (c) disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jinou osobou, nebo (d) může prosadit jmenování nebo volbu nebo odvolání většiny nebo alespoň poloviny osob, které jsou členy statutárního nebo dozorčího orgánu ovládané osoby; osoby jednající ve shodě, které společně disponují většinou hlasovacích práv v určité osobě, jsou vždy Ovládajícími osobami;
<b>„Ovládaná osoba“</b>	je osoba ve vztahu, ke které je příslušná uvedená osoba v pozici Ovládající osoby;
<b>„Podfond“</b>	znamená podfond vytvořený Fondem (jako akciovou společností s proměnným základním kapitálem) jako účetně a majetkově oddělená část jejího jmění;
<b>„Pracovní den“</b>	znamená kterýkoliv den jiný než sobota nebo neděle, který v České republice není dnem pracovního klidu, a ve který poskytují v České republice komerční banky běžně služby veřejnosti;
<b>„Referenční období“</b>	znamená období příslušného kalendářního roku;
<b>„Rozhodné období“</b>	znamená základní období ve vztahu ke kterému se provádí vyhodnocování Fondu, které v obvyklých případech odpovídá kalendářnímu čtvrtletí, nestanoví-li tento Statut mimořádně jinak;



<b>„Smlouva o investici“</b>	znamená smlouvu uzavřenou Fondem a zájemcem o úpis investičních akcií Fondu, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností smluvních stran při úpisu a odkupu investičních akcií. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu investičních akcií, smlouvy o závazku úpisu investičních akcií, popř. objednávky či pokynu k úpisu investičních akcií.
<b>„Spřízněná osoba“</b>	znamená ve vztahu k příslušné osobě: (a) osobu, která je ve vztahu k příslušné osobě Ovládanou osobou; (b) osobu, která je ve vztahu k příslušné osobě Ovládající osobou; (c) veškeré další osoby, které jsou Ovládanými osobami osobou dle písm. (b) výše; (d) veškerí členové orgánů osob uvedených výše; (e) veškeré další osoby, které jsou Ovládanými osobami jakoukoliv osobou dle písm. (d) výše;
<b>„Statut“</b>	znamená tento statut Fondu;
<b>„Účast“</b>	znamená majetková účast Fondu v obchodní korporaci ve smyslu Zákona o obchodních korporacích, v obdobných právnických osobách podle zahraničního práva nebo jiných osobách podle českého nebo zahraničního práva, pokud se jedná o účast, která je finančně ocenitelná;
<b>„Vymezené transakce“</b>	znamená transakce a úkony uvedené v odst. 12.1 tohoto Statutu;
<b>„Zajištění“</b>	znamená jakoukoliv formu zajištění, která je zřízena ve vztahu k jakémukoliv současnému či budoucímu majetku, zejména jakoukoliv právní konstrukci týkající se ručení, zástavního nebo zadržovacího práva, zajišťovacího převodu práva nebo pohledávky, vázání nebo blokáce peněžních prostředků, započtení, smluvní pokuty, podřízení závazků nebo jakoukoliv jinou konstrukci, na jejímž základě má jakákoliv osoba právo k cizí věci nebo cizímu majetku, současnému nebo budoucímu nebo právo na oddělené uspokojení v rámci konkurzu, a to bez ohledu na to, je-li takto zajišťován závazek vlastní nebo cizí;
<b>„Základní měna“</b>	znamená CZK a základní měnovou hodnotou se ve smyslu tohoto Statutu rozumí koruny české;
<b>„Zákon“ nebo „ZISIF“</b>	znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v účinném znění;
<b>„Zákon o auditorech“</b>	znamená zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, v účinném znění;
<b>„Zákon o daních z příjmů“</b>	znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v účinném znění;
<b>„Zákon o obchodních korporacích“ nebo „ZoK“</b>	znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v účinném znění;

**„Zákon o přeměnách“**

znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v účinném znění;

**„ZPKT“**

znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v účinném znění.

2.2. Pokud není ve Statutu uvedeno jinak:

- (a) odkazy na články, odstavce a přílohy objevující se v textu tohoto Statutu jsou odkazy na články, odstavce a přílohy tohoto Statutu, není-li uvedeno něco jiného;
- (b) výraz „**tento Článek**“ nebo „**tento Odstavec**“ je považován, není-li uvedeno něco jiného, za odkaz na celý článek nebo odstavec (nikoli pouze pododstavec, odstavec nebo jiné ustanovení);
- (c) definice uvedené v odstavci 2.1 tohoto Statutu se použijí obdobně pro jednotná i množná čísla definovaných pojmů;
- (d) názvy článků a odstavců tohoto Statutu slouží pouze k usnadnění orientace a nijak nevymezují, nemění ani neovlivňují obsah nebo výklad tohoto Statutu;
- (e) odkaz na „**osobu**“ bude vykládán jako odkaz na jakoukoliv fyzickou nebo právnickou osobu (včetně státu) nebo jakékoliv sdružení těchto osob bez ohledu na skutečnost, zda takové sdružení má či nemá právní subjektivitu; pojem bude vykládán tak, že zahrnuje veškeré jejich právní nástupce a případné postupníky;
- (f) vyjádření „**písemně**“ zahrnuje jakoukoliv komunikace učiněnou prostřednictvím dopisu, e-mailu nebo faxu, avšak v žádném případě prostřednictvím telefonní služby krátkých textových zpráv („sms“) nebo jiného podobného sdělovacího prostředku v jakékoliv aplikaci (např. WhatsApp, Viber, Facebook apod.);
- (g) odkaz na zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení je odkazem na (i) zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument a jiné nařízení v platném a účinném znění včetně veškerých dodatků a doplňků a (ii) jakýkoliv zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení, které takový zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení v průběhu času nahradí;
- (h) je-li v tomto Statutu užíván výraz „**včetně**“ nebo „**zejména**“, položka nebo položky za takovým výrazem následující představují demonstrativní, a nikoliv taxativní výčet položek daného druhu.

## II. ÚDAJE K OSOBÁM

### 3. Údaje o Fondu

#### 3.1. Identifikace Fondu:

(a) Název:	SALUTEM FUND SICAV, a.s.
(b) Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
(c) Identifikační číslo:	090 74 511
(d) Zápis v rejstříku:	obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25240
(e) Internetová stránka:	<a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a> , <a href="http://www.versuteis.cz">www.versuteis.cz</a>

#### 3.2. Založení a existence Fondu

- (a) Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 02. 04. 2020.
- (b) Fond byl založen na dobu neurčitou.
- (c) Výše zapisovaného základního kapitálu činí 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Ke dni vydání Statutu bylo splaceno 100 % zapisovaného základního kapitálu.

#### 3.3. Zápis v seznamu investičních fondů a typ investičního fondu

- (a) Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB dle ust. § 597 Zákona dne 09. 03. 2020.
- (b) Fond je fondem kvalifikovaných investorů, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 Zákona), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu.
- (c) Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.

#### 3.4. Označení internetové adresy (URL adresa) Fondu

Internetová adresa dle právních předpisů (na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány Investorům Fondu) a internetová adresa dle ZoK (na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány Fondem jako obchodní korporací dle ZoK) je uvedena výše v ust. 3.1(e).

### 3.5. Osoby Fondu:

(a) Obhospodařovatel:	Obhospodařovatel (viz článek 4 Statutu)
(b) Administrátor:	Administrátor (viz článek 5 Statutu)
(c) Depozitář:	Depozitář (viz článek 6 Statutu)
(d) Auditor:	Auditor (viz článek 7 Statutu)
(e) Hlavní podpůrce:	Fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu ustanovení § 85 a násl. Zákona.

### 3.6. Seznam vytvořených podfondů Fondu

Fond je oprávněn vytvářet podfondy. K datu vyhotovení Statutu Fond nevytvořil Podfond/y.

### 3.7. Historické údaje

Od vzniku Fondu do 31. 08. 2021 byla obhospodařovatelem Fondu společnost AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4. Od vzniku Fondu do 31. 5. 2023 byla administrátorem Fondu, společnost AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4.

## 4. Údaje o Obhospodařovateli

### 4.1. Identifikace Obhospodařovatele:

(a) Název:	TILLER investiční společnost a.s.
(b) Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
(c) Identifikační číslo:	086 08 733
(d) Zápis v rejstříku:	obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24795
(e) Internetová stránka:	<a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>

### 4.2. Založení a existence Obhospodařovatele

- (a) Obhospodařovatel vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 15. 10. 2019.
- (b) Obhospodařovatel byl založen na dobu neurčitou.
- (c) Základní kapitál Obhospodařovatele činí 4.000.000,- Kč (slovy: čtyři miliony korun českých) a je plně splacen.

### 4.3. Zápis v seznamu investičních společností a typ investiční společnosti

- (a) Obhospodařovatel získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j.: 2019/098167/CNB/570/S-Sp-2018/00344/CNB/571 ze dne 17. 9. 2019.
- (b) Obhospodařovatel byl zapsán do seznamu investičních společností vedeného ČNB dle ust. § 596 písm. a) Zákona.

- (c) Obhospodařovatel se dle ust. § 479 odst. 1 ve spojení s § 485 odst. 1 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů v rozsahu dle povolení ČNB.
- (d) Obhospodařovatel provádí obhospodařování investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetové stránce Obhospodařovatele uvedené výše v ust. 4.1(e).
- (e) Kapitál Obhospodařovatele je umístěn v souladu s ust. § 32 Zákona do likvidní majetkové hodnoty, přičemž kapitál Obhospodařovatele převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 1 Zákona.

4.4. Vedoucí osoby Obhospodařovatele:

Osoba	Pozice
Ing. Dušan Klimeš, MSc.	předseda představenstva a výkonný ředitel
Mgr. Ing. Marek Joch	člen představenstva a finanční ředitel
Ing. Radek Hub	člen představenstva

Vedoucí osoby nevykonávají žádnou hlavní činnost ve vztahu k Fondu mimo činnosti pro Obhospodařovatele či Administrátora.

4.5. Hlavní činnosti Obhospodařovatele ve vztahu k Fondu

- (a) Obhospodařovatel je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona; Obhospodařovatel 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.
- (b) Obhospodařovatel spravuje majetek Fondu, včetně provádění investic a divestic.

4.6. Obhospodařovatel Podfondu

Obhospodařovatelem Podfondu je Obhospodařovatel.

4.7. Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování

- (a) Ve smyslu Zákona lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu, zajistí-li Obhospodařovatel splnění podmínek stanovených Zákonem. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Obhospodařovatele nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.
- (b) Obhospodařování majetku Fondu je aktuálně prováděno pouze Obhospodařovatelem a není, ani z části, svěřeno jiné osobě; Obhospodařovatel do budoucna nevyklučuje svěřené činnosti, které jsou obvykle součástí obhospodařování, třetí osobě za podmínek stanovených Zákonem.

## 5. Údaje o Administrátorovi

### 5.1. Identifikace Administrátora:

(a) Název:	Versute investiční společnost, a.s.
(b) Sídlo:	Masarykovo nábřeží 246/12, Nové Město, 110 00 Praha 1
(c) Identifikační číslo:	087 87 131
(d) Zápis v rejstříku:	obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24994
(e) Internetová stránka:	<a href="http://www.versuteis.cz">www.versuteis.cz</a>

### 5.2. Založení a existence Administrátora

- (a) Administrátor vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 18. 12. 2019.
- (b) Administrátor byl založen na dobu neurčitou.
- (c) Základní kapitál Administrátora činí 5.000.000,- Kč (slovy: pět milionů korun českých) a je plně splacen.

### 5.3. Zápis v seznamu investičních společností a typ investiční společnosti

- (a) Administrátor získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j.: 2022/051008/CNB/570 ze dne 10. 6. 2022.
- (b) Administrátor byl zapsán do seznamu investičních společností vedeného ČNB dle ust. § 596 písm. a) Zákona.
- (c) Administrátor se dle ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování a administraci investičních fondů v rozsahu dle povolení ČNB.
- (d) Administrátor provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetové stránce Administrátora uvedené výše v ust. 5.1(e).
- (e) Kapitál Administrátora je umístěn v souladu s ust. § 32 Zákona do likvidní majetkové hodnoty, přičemž kapitál Administrátora převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 1 Zákona.

#### 5.4. Vedoucí osoby Administrátora:

Osoba	Pozice
Ing. Luděk Palata	předseda představenstva
Ing. Pavel Borovička	člen představenstva
Ing. Michal Bečvář	člen představenstva

Vedoucí osoby nevykonávají žádnou hlavní činnost ve vztahu k Fondu mimo činnosti pro Administrátora či Obhospodařovatele.

#### 5.5. Hlavní činnosti Administrátora ve vztahu k Fondu:

- (a) vedení účetnictví Fondu,
- (b) poskytování právních služeb,
- (c) compliance a vnitřní audit,
- (d) vyřizování stížností a reklamací Investorů,
- (e) oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném čl. 13 tohoto Statutu,
- (f) výpočet aktuální hodnoty investičních akcií Fondu,
- (g) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- (h) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem,
- (i) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
- (j) zajišťování vydávání investičních akcií a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem,
- (k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
- (l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto Fondu,
- (m) vyhotovení propagačního sdělení Fondu,
- (n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Akcionářům, Investorům a jiným osobám,
- (o) oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- (p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu,
- (q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- (r) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem,
- (s) vykonávání nebo obstarávání úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem nebo nabízení investic do Fondu,



- (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 Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

#### 5.6. Administrátor Podfondu

Administrátorem Podfondu je Administrátor.

#### 5.7. Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace

- (a) Ve smyslu Zákona lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu, zajistí-li Administrátor splnění podmínek stanovených Zákonem. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

Administrace Fondu je aktuálně prováděna z části Administrátorem, a z části svěřena jiné osobě.

Administrátor pověřil výkonem jednotlivé činnosti související s administrací Fondu v souladu s § 59 odst. 3 ZISIF následujícího poskytovatele, který zajišťuje (i) vedení účetnictví Fondu a (ii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním, tj. vymezené činnosti dle § 38 odst. 1 písm. a) a g) ZISIF. Poskytovatelem je společnost K-FIN Accounting, s.r.o., IČO: 242 18 821, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 189750.

- (b) Administrátor do budoucna nevyklučuje svěřené činnosti, které jsou obvykle součástí administrace, třetí osobě za podmínek stanovených Zákonem.

## 6. Údaje o Depozitáři

### 6.1. Identifikace Depozitáře:

(a)	Název:	Československá obchodní banka, a.s.
(b)	Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
(c)	Identifikační číslo:	000 01 350
(d)	Zápis v rejstříku:	obchodní rejstřík vedený Krajským soudem v Brně, sp. zn. BXXXVI 46
(e)	Internetová stránka:	<a href="http://www.csob.cz">www.csob.cz</a>

### 6.2. Zápis v seznamu depozitářů a základní práva a povinnosti

- (a) Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro standardní fondy, speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.
- (b) Depozitářská smlouva neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
- (c) V případě, že Depozitář způsobí újmu Obhospodařovateli, Fondu, Akcionáři nebo Investorovi, v důsledku porušení své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit, přičemž této povinnosti se zproští pouze v případě, kdy prokáže, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

### 6.3. Hlavní činnosti Depozitáře ve vztahu k Fondu

- (a) zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v souladu s ustanovením § 71 Zákona;
- (b) zřizuje, vede a eviduje účty na jméno nebo ve prospěch Fondu a kontroluje pohyb peněžních prostředků Fondu na těchto účtech, a to v souladu s ustanovením § 72 Zákona;
- (c) kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:
  - (i) byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
  - (ii) byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,
  - (iii) byl oceňován majetek a dluhy Fondu,
  - (iv) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
  - (v) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond;
- (d) provádí příkazy Obhospodařovatele v souladu se Statutem a depozitářskou smlouvou.

### 6.4. Depozitář Podfondu

Depozitářem Podfondu je Depozitář.

## 7. Údaje o Auditorovi

### 7.1. Identifikace Auditora:

(a) Název:	AUDIT ONE s.r.o.
(b) Sídlo:	Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
(c) Identifikační číslo:	099 38 419
(d) Zápis v rejstříku:	obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 345046
(e) Internetová stránka:	<a href="http://www.auditone.cz">www.auditone.cz</a>

### 7.2. Zápis v seznamu auditorů

- (a) Auditor je zapsán do seznamu auditorů vedeného Komorou auditorů České republiky pod č. 604.

### 7.3. Hlavní činnosti Auditora ve vztahu k Fondu:

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

### 7.4. Auditor Podfondu

Auditorem Podfondu je Auditor.

### III. INVESTOVÁNÍ

#### 8. Investiční cíle Fondu

- 8.1. Investičním cílem Fondu je stabilní zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu prostřednictvím investic umístěných do Fondu, které jsou alokovány zejména do Účástí, Nemovitostí, úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem, jakož i do investičních aktiv ve formě veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů. Prostředkem k dosažení investičního cíle jsou dlouhodobé stejně tak spekulativní investice především do koncentrovaného portfolia kapitálových obchodních a nemovitostních účastí, Nemovitostí včetně developmentu a pronájmu, a to zejména v rámci Evropské unie, kde lze předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto Účástí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.
- 8.2. V případě uvedených Účástí, Fond investuje zejména do nemovitostních společností zaměřujících se na akvizice, divestice, development, správu a pronájem Nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti. Poskytování financování obchodním společnostem může být charakteru tzv. kvazi kapitálové investice, které může být realizováno v kombinaci s investováním do akcií, podílů a jiných forem účastí či opcí k nabytí účastí v obchodních společnostech, a může mít formu podřízených a konvertibilních úvěrů a zápůjček, mezaninového financování či splatitelných prioritních akcií.
- 8.3. Fond při svém investování bude využívat i příležitostí na trzích spočívajících ve výkyvech či volatilitě trhů a jednotlivých investičních nástrojů, propadů trhů a jednotlivých investičních nástrojů při disrupcích, mimořádných, krizových či distressových situacích.
- 8.4. Investice do Fondu je vhodná pro investory, kteří upřednostňují takovou míru rizika, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.
- 8.5. Fond může použít dosažený zisk a jiné vlastní zdroje k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada Fondu a Obhospodařovatel Fondu.
- 8.6. O změnách Statutu týkajících se investičních cílů Fondu rozhoduje valná hromada Fondu a o ostatních změnách Statutu (pokud se takové změny netýkají investičních cílů) a aktualizací informací obsažených ve Statutu rozhoduje Obhospodařovatel. Ke změnám Statutu vydává předchozí stanovisko investiční výbor.
- 8.7. **Cíle udržitelnosti.** Fond neprosazuje environmentální a sociální oblasti nebo jejich kombinaci a ani nesleduje cíl udržitelnosti. Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

## 9. Investiční strategie Fondu

9.1. Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:

hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem jsou:

- (i) investiční cenné papíry,
- (ii) cenné papíry vydané investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem,
- (iii) Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
- (iv) nástroje peněžního trhu,
- (v) finanční deriváty podle Zákona,
- (vi) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (i) až (v) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- (vii) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- (viii) úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem,
- (ix) movité věci,
- (x) nemovité věci,
- (xi) ochranné známky,
- (xii) patenty a autorská práva,
- (xiii) pohledávky nespádající do aktiv výše,
- (xiv) ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku Statutu.

9.2. Majetková hodnota dle předchozího odstavce může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.

9.3. Investiční strategie k alokaci aktiv:

- (a) Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- (b) Investice Fondu dle odstavce 9.1 nepodléhají geografické či sektorové koncentraci či diverzifikaci, či měnovému zaměření.
- (c) Fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Fond může dle aktuální situace na finančních trzích, vývoje hospodářského cyklu a vývoje v jednotlivých sektorech volně koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Nejsledovanějšími aktivy jsou Nemovitosti a pohledávky s nimi spojené.

#### 9.4. Investiční strategie ve vztahu k Účastem

- (a) Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá Účasti, mohou mít i charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- (b) Při investování do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem Účástí bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik.
- (c) Kapitálové společnosti a další osoby ve kterých může Fond nabývat Účasti nejsou předem sektorově vymezeny.

#### 9.5. Investiční strategie ve vztahu k poskytování financování

Poskytování úvěrů a/nebo zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné. Zápůjčky a/nebo úvěry mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených čl. 14 tohoto Statutu.

#### 9.6. Aktiva, na něž je podle tohoto Statutu zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.

#### 9.7. Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu

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

- (a) bude zachována likvidita Fondu dle odst. 10.5 tohoto Statutu;
- (b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- (c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Fond na svůj účet získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- (d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k porušení pravidel pro přijímání úvěrů a zápůjček podle tohoto Statutu; a
- (e) a pro případ, že Fond na svůj účet přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

#### 9.8. Fond je oprávněn uzavřít obchod také s Akcionářem či Investorem Fondu, se členem statutárního orgánu Fondu, prokuristou Fondu, členem kontrolního orgánu Fondu, osobou jim blízkou, jinou Spřízněnou osobou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern, pokud je to v souladu s vnitřními předpisy Obhospodařovatele a právními předpisy.

#### 9.9. Rizika spojená s Investiční strategií

- (a) Fond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy; Fond upozorňuje

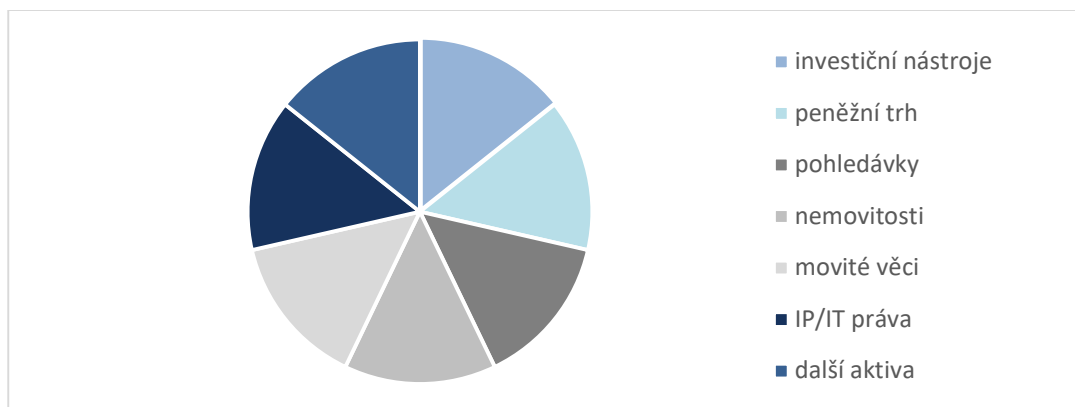
zejména na rizika spojená s uvedenými investicemi, tak jak jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu (viz článek 11).

- (b) Fond není tzv. zajištěným fondem, tj. návratnost investice ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebudou Akcionářům, Investorům Fondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- (c) Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory ve smyslu ust. § 272 ZISIF se zkušenostmi v oblasti investování do Účastí, Nemovitostí, poskytování úvěrů a zápůjček, jakož i do veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů se střednědobým a dlouhodobým časovým horizontem investic akceptující zvýšené tržní a kreditní riziko a riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek Majetku. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 5 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.

## 10. Limity a rozložení rizika

### 10.1. Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- (a) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu provádět prodeje takových majetkových hodnot, které se v Majetku Fondu nenacházejí, a to do max. výše 30 % Majetku Fondu.
- (b) Majetek Fondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby výlučně při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Fondu. Na účet Fondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- (c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).



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

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

do kategorie dle odst. 9.1 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.



- 10.3. Investiční limity pro skladu majetku a limity pákového efektu dle čl. 10.1. nemusí být dodržovány po dobu 24 měsíců od vzniku Fondu či po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace.
- 10.4. Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů
- Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.
- 10.5. Minimální likvidní prostředky Fondu
- Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 300.000,- Kč s možností dočasného snížení této výše, až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 10.6. Schvalování transakcí všemi Akcionáři
- V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí z Majetku Fondu. Obhospodařovatel v rámci své žádosti může určit jaké kvorum (vyšší než požadované právními předpisy nebo stanovami) pro odsouhlasení zamýšlené transakce je z jeho strany požadováno.

## 11. Rizikový profil

11.1. Fond upozorňuje investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat v závislosti na vývoji na finančních trzích, hodnotě podkladových aktiv a dalších faktorech, přičemž návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

11.2. Rizikový stupeň investice do Fondu (syntetický ukazatel rizik):

nižší riziko					vyšší riziko	
1	2	3	4	5	6	7

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

Riziko	Popis
(a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace	související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.
(b) Tržní riziko	vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu, a to v souvislosti s například makroekonomickou situací, bonitou jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, například politická situace.
(c) Úvěrové (kreditní) riziko	spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včetně příslušenství včas a v plné výši nezaplatí.
(d) Riziko spojené s možností defaultu či selhání Účasti	spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty Účasti či jejím úplném znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje Účasti.
(e) Úrokové riziko	kterému může být Fond vystaven, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny dluhových instrumentů.

(f) Riziko koncentrace	spočívající v možnosti selhání investice při soustředění investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Nízká diverzifikace portfolia Fondu může přinášet výnosový potenciál v období růstu, stejně tak pokles hodnoty v období recese či krize.
(g) Riziko nedostatečné likvidity aktiv	spočívající v tom, že není zaručeno včasné zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji za přiměřenou cenu. Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení Cenných papírů nebo že může dojít k pozastavení odkupování vydávaných Cenných papírů
(h) Riziko vypořádání	spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
(i) Riziko ztráty svěřeného majetku	spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.
(j) Rizika vyplývající z použití finančních derivátů	jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Sjednávání finančních derivátů na účet Fondu představuje pro Investory zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Fond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.
(k) Rizika spojená s repo obchody	Jedná se zejména o kreditní riziko protistrany, které je ošetřeno zástavou cenných papírů a dále riziko likvidity zastavených cenných papírů. Rizikem může být také pokles ceny zastavených cenných papírů, které se ošetřuje požadovaným větším krytím, než objem poskytnutého úvěru.

#### 11.4. Další rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:

Riziko	Popis
(a) Riziko nestálé aktuální hodnoty investičních akcií	kdy investiční akcie vydané Fondem můžou v čase kolísat v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
(b) Riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií	kdy hodnota investičních akcií nemusí odpovídat likvidační hodnotě otevřené pozice investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií.
(c) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu a finančních derivátů (pákový efekt)	pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
(d) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií	spočívá v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Fondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.
(e) Operační riziko	jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.
(f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování	které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.
(g) Riziko politické	kdy během existence Fondu může dojít k jakékoliv změně v zákonech, a to jak v České republice, tak i v dalších zemích, ve kterých Fond investuje, a mohou se tak po takové změně právní požadavky, kterými je Fond regulován, značně odlišovat od stávajících požadavků. Dále politická situace v různých zemích může mít vliv na hodnotu aktiv, do nichž Fond investoval.
(h) Riziko právních vad	spočívající v tom, že hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

(i) Riziko zrušení Fondu	například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000,- EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce Depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
(j) 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.
(k) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře	dle § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
(l) Riziko nepřesnosti ocenění podkladových aktiv	kdy i při vynaložení odborné péče nebude v důsledku chybných vstupních dat, předpokladů nebo aplikovaných oceňovacích modelů a technik anebo v důsledku přirozené nepřesnosti či odchylky s oceňovacími modely a technikami ocenění jednotlivých aktiv a pasiv včetně znaleckého přecenění odrážet reálnou hodnotu, což může způsobit rozdíl mezi Administrátorem stanovenou hodnotou fondového kapitálu a reálnou hodnotou fondového kapitálu, resp. hodnotou, kterou by bylo anebo bude možné utržit při skutečném zpeněžení Majetku Fondu.
(m) Měnové riziko	spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách a euro, zatímco aktuální hodnota akcie Fondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

<p>(n) Rizika týkající se financování akvizice (či výstavby)</p>	<p>(pokud by bylo investováno do nemovitostí ve výstavbě) či provozu nemovitostí, vznikající v důsledku skutečnosti, že samotná akvizice, výstavba a provoz takových nemovitostí může vyžadovat, aby Fond nebo příslušná nemovitostní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Fondu, získal(a) také příslušné externí financování. Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, mohou být na trhu neúspěšné se žádostí o poskytnutí financování za jimi přijatelných podmínek, přičemž nemožnost získat takové financování může vést k nutnosti financovat akvizici a provoz nemovitostí za méně výhodných podmínek (zejména ve vztahu k výši úrokové sazby), případně k nedostatečnosti takového financování.</p>
<p>(o) Rizika v rámci akvizic nemovitostí</p>	<p>spočívající v tom, kdy současná právní úprava vyžaduje celou řadu právních náležitostí při nabývání nemovitostí (zvláště ve vztahu k nemovitostem ve vlastnictví státu, obcí, krajů a jiných veřejnoprávních entit), jejichž (byť i historická) absence může způsobit právní vady, například neplatnost smlouvy o nabytí vlastnictví k dané nemovitosti. Mohlo by se tak v budoucnu ukázat, že příslušná obchodní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Fondu, není vlastníkem klíčových nemovitostí, což by mohlo mít nepříznivý dopad na jmění a hospodaření Fondu.</p>
<p>(p) Rizika spojená s nabytím zahraničních nemovitostí</p>	<p>spočívající v tom, že může existovat riziko politické, ekonomické či právní nestability země, v níž budou nabývány nemovitosti. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek pro dispozice (prodej) nemovitosti např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.</p>
<p>(q) Rizika spojená se stavebními závadami nebo ekologickými zátěžemi nemovitosti</p>	<p>které mohou být i závadami nebo zatíženími skrytými, které vyvstanou až po delším časovém období. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.</p>

<p>(r) Riziko závislosti na pronájmu aktiv</p>	<p>spočívající ve skutečnosti, že při investicích do aktiv, které se pronajímají, budou hospodářské výsledky Fondu závislé na existenci nájemců schopných platit dohodnuté nájemné po celou dobu nájmu, resp. na schopnosti prodloužit příslušné nájemní smlouvy, případně uzavřít nové nájemní smlouvy, pokud by došlo k ukončení existujících nájemních smluv (ať již předčasně nebo v důsledku uplynutí doby nájmu). Pokud by se nepodařilo pokračovat s aktivy v pronájmu stávajícím nájemcům nebo pronajmout novým nájemcům za podmínek, které byly předpokládány při jejich akvizici, či by v budoucnu došlo k významné ztrátě nájemců, mohla by tato skutečnost negativně ovlivnit hospodářskou a finanční situaci Fondu.</p>
<p>(s) Rizika spojená s výpadkem plánovaných příjmů z pronájmu aktiv</p>	<p>Nelze vyloučit rizika plynoucí z možného výpadku plánovaných příjmů z pronájmu aktiv z důvodu, že se aktivum nepodaří (znovu) pronajmout, že se jej podaří pronajmout pouze zčásti nebo za cenu (nájemné) nižší než plánované, anebo že nájemce aktiva nezaplatí řádně a včas nájemné. Výpadek plánovaných příjmů z pronájmu aktiv se negativně promítne do výsledků hospodaření Fondu a hodnoty Majetku Fondu.</p>
<p>(t) Riziko živelních škod na aktivech</p>	<p>v portfoliu Fondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na aktivech v Majetku Fondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu. To se negativně promítne na hodnotě Majetku Fondu.</p>
<p>(u) Riziko spojené s možností nižší likvidity aktiva za účelem jeho dalšího prodeje</p>	<p>Do Fondu nebo obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývána aktiva za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v Majetku Fondu, aktivum bude muset být z Majetku Fondu prodáno. Aktiva mohou být ovšem méně likvidní (např. nemovitost, distresové aktivum, termínované aktivum, atd.). V konkrétním případě se může ukázat obtížným realizovat prodej aktiva v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou bylo aktivum v Majetku Fondu oceňováno. To se projeví ve snížení hodnoty Majetku Fondu.</p>

(v) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiva (včetně nemovitosti nebo Účasti)	jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, znalcem. V důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty Majetku Fondu po prodeji aktiva.
(w) Rizika nouzového nebo výjimečného stavu	tato rizika spočívají v tom, že může vzniknout nouzový nebo výjimečný stav v lokalitě, státě nebo globálně, který bude mít negativní důsledky na hodnotu aktiv fondu, likvidity aktiv fondu, provádění investiční činnosti Fondu nebo běžných operačních a administrativních úkonů. Takovými stavy jsou např. válečný stav, rozsáhlejší živelné pohromy, zdravotní epidemie či pandemie, elektrické či datové blackouty, atd.
(x) Riziko týkající se udržitelnosti	<p>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.</p> <p>Do investičních rozhodnutí na úrovni Fondu nejsou začleňována Rizika týkající se udržitelnosti, neboť jejich začleňování není vnímáno jako relevantní. Fond má totiž s ohledem na typ aktiv a oblasti do kterých Fond investuje specifickou investiční strategií, která v současné době neumožňuje získat všechny relevantní a detailní technické informace o podkladových aktivech k tomu, aby Rizika týkající se udržitelnosti mohla být efektivně začleňována. Nepředpokládá se, že by investiční rozhodnutí přijímaná na úrovni Fondu měla z důvodu nezačleňování Rizik týkajících se udržitelnosti významnější dopady na hodnotu investice. Zároveň s takovým zohledňováním Rizik týkajících se udržitelnosti souvisí i dodatečné náklady včetně zvýšené personální a časové kapacity, které by bylo nutné dále promítnout, což Obhospodařovatel mimo jiné s odkazem na investiční strategii nepovažuje za efektivní.</p> <p>Z důvodů uvedených v předchozím odstavci Fond nezohledňuje ani nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti.</p> <p>Obhospodařovatel alespoň jednou za kalendářní rok prozkoumá, zda nedošlo ke změně v oblasti udržitelnosti.</p> <p>Další informace týkající se oblasti udržitelnosti včetně politiky začleňování rizik týkající se udržitelnosti jsou dostupné na: <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>.</p>



- 11.5. Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v odst. 11.3 a 11.4 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Fondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenční příslušné společnosti) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

## 12. Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu

- 12.1. Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 3 (tři) členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo, a to na návrh dozorčí rady Fondu. O jednotlivých investicích, divesticích a jiných krocích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž v případě, kdy se jedná o Vymezené transakce (jak jsou definovány v odst. 12.3. níže), je Obhospodařovatel povinen vyžádat si předchozí stanovisko investičního výboru Fondu. Bez předchozího vyjádření investičního výboru Fondu není Obhospodařovatel oprávněn příslušnou Vymezenou transakci realizovat. Pokud investiční výbor nerozhodne o svém stanovisku do 10 (deseti) Pracovních dní od okamžiku, kdy mu daná Vymezená transakce byla předložena, má se za to, že investiční výbor v poslední den uvedené lhůty rozhodl tak, že daná Vymezená transakce byla schválena a investiční výbor podporuje navrženou transakci. V případě, že investiční výbor schválí transakci s podmínkami, může Obhospodařovatel danou Vymezenou transakci realizovat za schválených podmínek, v opačném případě může Vymezenou transakci realizovat za splnění níže uvedených podmínek jako by Vymezená transakce nebyla schválena.
- 12.2. Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o Vymezených transakcích i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Obhospodařovatel je však povinen ve svých rozhodnutích zohlednit stanovisko investičního výboru. Obhospodařovatel je vždy povinen vyčkat stanoviska investičního výboru. Pokud bude Obhospodařovatel Vymezenou transakci realizovat bez souhlasu investičního výboru, nebo při nesplnění podmínek stanovených investičním výborem, musí o tomto být investiční výbor informován alespoň 10 (deset) Pracovních dní před realizací Vymezené transakce a Obhospodařovatel musí takový postup řádně písemně odůvodnit a toto odůvodnění ve stejné lhůtě sdělit členům investičního výboru.
- 12.3. Kompetence investičního výboru se vztahuje k níže uvedeným úkonům, které hodlá statutární orgán činit či realizovat (dále jen „**Vymezené transakce**“):
- nabytí, zatížení jakýmkoliv Zajištěním a zcizení Majetku Fondu v celkové hodnotě přesahující částku 500.000,- Kč (slovy: pět set tisíc korun českých);
  - přijetí a/nebo poskytnutí úvěrů či zápůjčky, včetně jiného zřízení dluhového financování či změny stávajícího dluhového financování v celkové hodnotě přesahující částku 500.000,- Kč (slovy: pět set tisíc korun českých);
  - uskutečnění procesu přeměny Fondu nebo dceřiné společnosti;
  - změna statutu Fondu týkající se investičních cílů a strategie Fondu;
  - jakékoli úpravy, změny, či doplnění kterékoliv z výše uvedených transakcí.

- 12.4. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou transakci nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou transakci za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou transakci.

#### **IV. HOSPODAŘENÍ**

##### **13. Zásady hospodaření Fondu**

- 13.1. Fond je oprávněn vydávat dluhopisy.
- 13.2. Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 13.3. Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Investora za Fondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností nebo s jeho zrušením, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 13.4. Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle právních předpisů upravujících přeměny společností tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 13.5. Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie Fondu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jeho jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
  - (a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; a/nebo
  - (b) nezávislý znalec.
- 13.6. Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota investiční akcie Fondu. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu pro nejbližší předcházející den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 (dvaceti) dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota investiční akcie Fondu, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 (devadesát) dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.

- 13.7. Reálnou hodnotu Účasti v Majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovění reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 13.8. Reálná hodnota Nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy minimálně ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu Nemovitostí a Účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty Nemovitostí a Účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- (a) Mimořádného ocenění dle odst. 13.10 tohoto Statutu; anebo
  - (b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 13.9. Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek stanovených Zákonem. Tímto oceněním hodnoty Nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 13.10. V případě náhlé změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v majetku Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („**Mimořádné ocenění**“). Na základě Mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem Mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investitorům.
- 13.11. Obhospodařovatel minimálně jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, Depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 13.12. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 13.13. Práva podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akcií Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.

13.14. Použití zisku z investiční činnosti:

- (a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
- (b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo stanovy Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy Fondu z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
- (c) V souladu s ustanovením výše může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů je dividenda. Podíl u investičních akcií na dividendě odpovídá poměru na fondovém kapitálu připadajícímu na investiční akcie daného druhu. Tento poměr je vyhodnocován čtvrtletně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné investiční akcie za Rozhodné období.
- (d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu stanovami Fondu, resp. valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady Fondu, která rozhodla o výplatě dividendy a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady Fondu o rozdělení zisku z investiční činnosti. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada Fondu usnesením o rozdělení zisku z investiční činnosti. Pokud valná hromada Fondu v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.
- (e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů statutárního a nebo kontrolního orgánu na výplatu tantiém.

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

#### **14. Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček**

- 14.1. Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 40 (čtyřicet) let, za podmínek nikoliv horších, než odpovídají standardu na trhu, ovšem pouze za předpokladu, že bude dodržen limit uvedený v tomto Statutu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Fondu.
- 14.2. Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu.
- 14.3. Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 40 (čtyřicet) let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.
- 14.4. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Fondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Fond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.
- 14.5. Podmínkou pro poskytnutí kvazi kapitálového financování je zvláště: (i) nabytí účasti na cílové obchodní společnosti v rozsahu umožňujícím její ovládnutí nebo zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní společnosti za účelem maximální ochrany hodnoty investice. Atributy kvazi ekvitního financování mohou být zejména: (i) úrok, event. jiná odměna odvislá od výkonnosti cílové obchodní společnosti, (ii) absence zajištění splacení úvěru či zápůjčky, (iii) podřízení seniornímu bankovnímu financování.

## 15. Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 15.1. Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v odstavci 9.1 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 15.2. Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené čl. 14 tohoto Statutu.
- 15.3. Fond může sjednat derivát, je-li:
- (a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
  - (b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
  - (c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu;
  - (d) sjednán s obchodní korporací, která má na Fondu účast, nebo
  - (e) sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednávaného derivátu.
- 15.4. Fond může sjednat repo obchody a deriváty zpravidla za účelem efektivního obhospodařování Fondu, zajištění hodnoty Majetku Fondu, řízení měnového rizika, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem tohoto Fondu. V souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Fond oprávněn poskytovat z majetku Fondu odpovídající zajištění, zejména finanční nástroje v majetku Fondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění.
- 15.5. Podkladovým aktivem derivátu sjednaného na účet Fondu může být pouze:
- (a) měnový kurz,
  - (b) úroková sazba, nebo
  - (c) aktivum v Majetku Fondu nebo závazek Fondu.



## 16. Informace o úplatě, nákladech a celkové nákladovosti

- 16.1. Úplata Obhospodařovatele za výkon činnosti obhospodařovatele je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu, přičemž:
- (a) Obhospodařovatel má nárok na celkovou úplatu alespoň ve výši 50.000,- Kč (slovy: padesát tisíc korun českých) za každý započatý kalendářní měsíc obhospodařování;
  - (b) Konkrétní výše úplaty Obhospodařovatele je stanovena ve smlouvě o výkonu funkce uzavřené mezi Obhospodařovatelem a Fondem, přičemž tato výše úplaty musí být schválena ze strany valné hromady Fondu;
  - (c) Obhospodařovatel je oprávněn si účtovat měsíční zálohu na úplatu, a to ve výši stanovené smlouvou o výkonu funkce a není-li záloha ve smlouvě stanovena, ve výši odpovídající 1/12 z 80 % úplaty za poslední Referenční období ve vztahu, ke kterému je vypočtena celková úplata, jinak aktuálně předpokládané úplaty za Referenční období.
- 16.2. Úplata Administrátora za výkon činnosti administrátora je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu, přičemž:
- (a) Administrátor má nárok na celkovou úplatu alespoň ve výši 50.000,- Kč (slovy: padesát tisíc korun českých) za každý započatý kalendářní měsíc administrace;
  - (b) Konkrétní výše úplaty Administrátora je stanovena ve smlouvě o administraci uzavřené mezi Administrátorem a Fondem, přičemž tato výše úplaty musí být schválena ze strany valné hromady Fondu;
  - (c) Administrátor je oprávněn si účtovat měsíční zálohu na úplatu, a to ve výši stanovené smlouvou o administraci a není-li záloha ve smlouvě stanovena, ve výši odpovídající 1/12 z 80 % úplaty za poslední Referenční období ve vztahu, ke kterému je vypočtena celková úplata, jinak aktuálně předpokládané úplaty za Referenční období.
- 16.3. Úplata Depozitáře za výkon činnosti depozitáře je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu, přičemž:
- (a) Maximální výše úplaty Depozitáře za období kalendářního měsíce je stanovena z Majetku Fondu k danému kalendářnímu měsíci následovně:
    - (i) úplata činí 48.000,- Kč (slovy: čtyřicet osm tisíc korun českých) bez DPH.
  - (b) Konkrétní výše úplaty Depozitáře je stanovena v depozitářské smlouvě uzavřené mezi Depozitářem a Obhospodařovatelem.
  - (c) Depozitář je oprávněn si účtovat měsíční zálohu na úplatu, a to ve výši stanovené depozitářskou smlouvou a není-li záloha ve smlouvě stanovena, ve výši odpovídající 1/12 z 80 % úplaty za poslední Referenční období ve vztahu, ke kterému je vypočtena celková úplata, jinak aktuálně předpokládané úplaty za Referenční období.
- 16.4. Úplata Obhospodařovatele, Administrátora ani Depozitáře neobsahuje další náklady související s obhospodařováním a administrací Majetku Fondu a výkon činnosti Depozitáře hrazené z Majetku Fondu ze své investiční činnosti.

- 16.5. Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností jsou zejména:
- (a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle svého Statutu investuje, (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),
  - (b) náklady spojené se správou, opravami a zhodnocováním majetku,
  - (c) náklady na nabízení investic do Fondu (fundraising),
  - (d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
  - (e) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
  - (f) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
  - (g) záporné kurzové rozdíly,
  - (h) úroky z dluhopisů vydaných Fondem,
  - (i) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky souvisejícími s investiční činností Fondu,
  - (j) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu nebo emitovaných k Fondu,
  - (k) poplatky za měnovou konverzi,
  - (l) náklady na pojištění Majetku Fondu,
  - (m) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty Majetku Fondu,
  - (n) náklady na likvidaci Fondu,
  - (o) náklady spojené s přeměnou Fondu,
  - (p) náklady na audit Fondu,
  - (q) náklady na právní služby,
  - (r) náklady na ustanovení a činnost výboru odborníků a nezávislých znalců,
  - (s) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
  - (t) náklady na konání valných hromad Fondu,
  - (u) náklady na marketing, propagaci, public relations,
  - (v) náklady na úřední překlady do cizích jazyků,
  - (w) další náklady spojené s investičními příležitostmi, včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti,
  - (x) náklady na založení Fondu,

- (y) náklady související s přijetím investičních akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu,
  - (z) úplata CDCP a jiným obdobným registrům cenných papírů za evidenci a vedení evidence cenných papírů Fondu,
  - (aa) náklady v rámci řešení mimořádných, nouzových a krizových situací,
  - (bb) a další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu.
- 16.6. Úplata za nabízení a zprostředkování investic do Fondu a/nebo za vedení evidence zaknihovaných cenných papírů emitovaných Fondem je upravena v příslušné třístranné smlouvě mezi Fondem, Administrátorem a Distributorem, ve které je sjednána samostatná výše odměny, zvláštní způsob výpočtu a/nebo úhrady odměny, je hrazena z Majetku Fondu.
- 16.7. Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s majetkem nesouvisejícím s investiční činností Fondu lze hradit pouze z Majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- 16.8. Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Fondu a jež jsou hrazeny z Majetku Fondu, jsou náklady na odměnu za nabízení investic a zprostředkování investic do Fondu, a to zejména:
- (a) až 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, respektive příslušné uzavřené Smlouvě o investici,
  - (b) až 3 % z výše investice dle příslušných Smluv o investici, které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou.
- 16.9. Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z Majetku souvisejícího s investiční činností Fondu nepřesáhnou ročně 20 % průměrné hodnoty aktiv Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu služby poskytovány.

## 17. Základní informace o daňovém systému

- 17.1. Informace obsažené v tomto čl. 17 představují pouze základní přehled v obecné rovině, kdy zdanění aplikující se na konkrétní osobu se může v jednotlivých případech lišit. Pro posouzení aplikace konkrétních ustanovení daňových předpisů je vhodné se obrátit na daňového poradce.
- 17.2. Zdanění příjmů Fondu upravuje Zákon o daních z příjmů, kdy sazba daně z příjmů Fondu je stanovena v souladu s § 21 Zákona o daních z příjmů.
- 17.3. Zákon o daních z příjmů rovněž upravuje zdanění příjmů nebo zisků plynoucích z držby nebo převodu investičních akcií. Režim zdanění příjmů nebo zisků investorů závisí na platných a účinných daňových předpisech v okamžiku jejich dosažení a nemusí být pro každého investora shodný. V případě investorů, daňových nerezidentů, se režim zdanění kromě Zákona o daních z příjmů řídí navíc příslušnými mezinárodními smlouvami o zamezení dvojímu zdanění. Pro informaci o daňových dopadech investice do Fondu pro konkrétního investora proto, i s ohledem na časté změny daňové legislativy, doporučujeme kontaktovat svého daňového poradce.
- 17.4. Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15 % srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního investora Fondu. Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je akcionář daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, podléhající dani z příjmů právnických osob, vlastní alespoň 10 % podíl na kapitálu Fondu, právní forma akcionáře odpovídá formám popsáných v příloze příslušné směrnici Evropských společenství (v ČR se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovanou účast nejméně 12 (dvanáct) měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
- 17.5. Příjem z prodeje akcií Fondu může být v případech stanovených v Zákoně o daních z příjmů osvobozen od daně. Plynou-li příjmy z prodeje akcií Fondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.

## 18. Vstupní a výstupní poplatky

18.1. Investorovi mohou být účtovány při uskutečnění investice, nebo před vyplacením investice následující jednorázové poplatky:

Poplatek	Výše a aplikace
(a) Vstupní poplatek (přirážka)	(i) až do výše 3 % z investované částky.
(b) Výstupní poplatek (srážka)	<p>(i) až do výše 5 % hodnoty odkupovaných akcií PIA, VIA při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 30 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií PIA, VIA;</p> <p>(ii) ve výši 0 % hodnoty odkupovaných akcií PIA, VIA při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 30 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií PIA, VIA;</p> <p>(iii) až do výše 50 % hodnoty odkupovaných akcií PRIA-CZK, PRIA-EUR při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 36 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií PRIA-CZK, PRIA-EUR;</p> <p>(iv) až do výše 30 % hodnoty odkupovaných akcií PRIA-CZK, PRIA-EUR při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 36 měsíců a před uplynutím lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií PRIA-CZK, PRIA-EUR;</p> <p>(v) výši 0 % hodnoty odkupovaných akcií PRIA-CZK, PRIA-EUR při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií PRIA-CZK, PRIA-EUR.</p>

18.2. Výše jednorázových poplatků uvedených výše může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií.

18.3. Obhospodařovatel může určit, že se vstupní či výstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.

## **V. AKCIE EMITOVANÉ FONDEM**

### **19. Společná ustanovení k akciím**

- 19.1. Fond vydává zakladatelské akcie a investiční akcie.
- 19.2. Zakladatelské akcie společnosti nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Investiční akcie společnosti mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 19.3. Akcionáři a Investoři Fondu mají veškerá práva spojená s příslušným druhem akcie Fondu, která jim udělují tento Statut, stanovы Fondu, Zákon o obchodních korporacích a ZISIF.
- 19.4. Pravidla a podmínky převodu zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.

### **20. Základní ustanovení k zakladatelským akciím**

- 20.1. Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 000 (sto tisíc kusů) kusů zakladatelských akcií, přičemž každá z nich představuje stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 20.2. Zakladatelské akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno a mohou být na žádost Akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 20.3. Hodnota zakladatelských akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 20.4. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu se zapisují do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích.
- 20.5. Se zakladatelskou akcií:
  - (a) jsou spojena práva stanovená stanovami Fondu a použitelnými právními předpisy, zejména je se zakladatelskou akcií spojeno právo Akcionáře jako spolčníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (ze zapisovaného základního kapitálu);
  - (b) není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu ani jiné zvláštní právo.
- 20.6. Zakladatelskými akciemi zůstávají v případě úpisu i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle ust. § 160 ZISIF a stanov Fondu, a rovněž zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií za podmínek uvedených v ust. § 161 ZISIF a stanovách Fondu.

## 21. Základní ustanovení k investičním akciím

- 21.1. Investiční akcie jsou vydávány v zaknihované podobě, nestanoví-li stanovy Fondu nebo nerozhodne-li statutární orgán ve vztahu k investičním akciím, že mají být vydávány jako listinné cenné papíry.
- 21.2. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy, případně výzvy vůči konkrétním investorům, umožňují-li to právní předpisy.
- 21.3. Hodnota investičních akcií je vyjádřena podle konkrétního Druhu investiční akcie buď v českých korunách (CZK) nebo v eurech (EUR), jak je uvedeno dále v tomto statutu.
- 21.4. Investiční akcie Fondu jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů podle ZPKT, která nahrazuje ve smyslu § 264 Zákona o obchodních korporacích v souladu se stanovami seznam akcionářů, nevyplyvá-li ze stanov Fondu nebo nerozhodne-li statutární orgán ve vztahu k investičním akciím, že mají být vydávány jako listinné cenné papíry. Do příslušné evidence se zapisují veškeré údaje požadované právními předpisy, zejména údaje uvedené v ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích.
- 21.5. S investiční akcií:
- (a) je spojeno zejména právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu;
  - (b) není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanovy Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo Investora jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo Investora podílet se podle Zákona, tohoto Statutu a stanov Fondu na zisku Fondu a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (z fondového kapitálu, který připadá na investiční akcie).
- 21.6. Investiční akcie odkoupením ze strany Fondu zanikají.
- 21.7. Investoři Fondu se podílejí na fondovém kapitálu Fondu dle pravidel stanovených tímto Statutem Fondu, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Veškeré emitované investiční akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh investičních akcií, není-li výslovně stanoveno v tomto Statutu jinak.

21.8. Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Nemá-li investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 (deset) Pracovních dní odstoupit od Smlouvy o investici, a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurz splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem a/nebo Obhospodařovatelem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplně znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými ve stanovách Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných investičních akcií, zašle Administrátor a/nebo Obhospodařovatel bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala, a která neobdržela pozvánku na valnou hromadu z jiného důvodu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

21.9. Fond vydává níže uvedené Druhy investičních akcií:

Označení druhu investičních akcií	Popis druhu investiční akcie	ISIN	Měna
PIA	prioritní investiční akcie	CZ0008045051	CZK
VIA	výkonnostní investiční akcie		CZK
PRIA-CZK	prémiová investiční akcie	CZ0008053428	CZK
PRIA-EUR	prémiová investiční akcie	CZ0008053410	EUR



## 22. Nabývání investičních akcií

- 22.1. Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujícími právními předpisy a za níže stanovených podmínek.
- 22.2. Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do investičních akcií Fondu je:
- (a) částka 1.000.000,- Kč (slovy: jeden milion korun českých), nebo ekvivalent v jiné měně, v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 Zákona, resp. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
  - (b) ekvivalent částky 125.000,- EUR (slovy: sto dvacet pět tisíc euro) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až písm. h) bod 1 Zákona; resp. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu;
  - (c) každá další investice minimálně 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně.
- 22.3. Ve vztahu k investované částce je účtován vstupní poplatek (přirážka), jehož maximální výše je stanovena tímto Statutem. Vstupní poplatek je příjmem Fondu a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se vstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.
- 22.4. Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází Den připsání peněžní částky na účet Fondu, resp. za peněžní částku započtenou ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky), nebo za peněžní částku započtenou ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je vydán nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (snížené o případné poplatky) a aktuální hodnoty investiční akcie Fondu pro Den připsání peněžní částky na účet Fondu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 22.5. Aktuální hodnota investičních akcií Fondu je stanovována z Investičního fondového kapitálu Fondu připadajícího na investiční akcie zjištěného na konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota akcií Fondu a končí posledním dnem kalendářního čtvrtletí. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní čtvrtletí a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní čtvrtletí, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání prvního Druhu investiční akcie, se příslušný Druh investiční akcie upisuje za emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) za jednu investiční akcii, následně pak jakékoliv další Druhy investičních akcií se za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) upisují jen v měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání příslušného Druhu investiční

akcie; přičemž v takovém případě Investoři do takového Druhu investičních akcií participují na výkonosti portfolia Fondu dle pravidel čl. 27 poprvé při stanovení aktuální hodnoty investiční akcie ke konci kalendářního čtvrtletí, ve kterém došlo k účinnému upsání první investiční akcie takového Druhu investičních akcií.

- 22.6. Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje zpravidla 4x (čtyřikrát) ročně, vždy však zpětně k poslednímu dni Rozhodného období v souladu s odst. 22.5. výše.
- 22.7. Aktuální hodnota PIA, PRIA-CZK, PRIA-EUR je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem nahoru a aktuální hodnota VIA se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům Fondu. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.
- 22.8. Investiční akcie jsou vydány do 60 (šedesáti) Pracovních dnů ode dne stanovení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) Pracovních dní. Vydání investičních akcií proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet.
- 22.9. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán/připsán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, Fond rozhodne o zrušení/odepsání příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Byl-li Investorovi vydán/připsán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán/připsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % (nestanoví-li zákon jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných/připsaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
- 22.10. Peněžní prostředky přijaté od Investora (resp. budoucího / resp. zájemce) za účelem úpisu investičních akcií Fondu do okamžiku vydání příslušných investičních akcií, představují kauci poskytnutou Fondu, kdy Fond je oprávněn použít kauci (finanční prostředky) v rámci své činnosti již od okamžiku její přijetí a Investor (resp. budoucího / resp. zájemce) nemá za období od poskytnutí kauce (finančních prostředků) do okamžiku vydání investičních akcií (či jejího vrácení v případě, že nedojde k emisi investičních akcií) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.

### **23. Odkupování investičních akcií**

- 23.1. Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu od Investora ve lhůtě do:
- (a) 120 (sto dvaceti) dní v případě odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě nepřesahující 10.000.000,- Kč (slovy: deset milionů korun českých), nebo ekvivalent v jiné měně;
  - (b) 180 (sto osmdesáti) dní v případě odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě přesahující 10.000.000,- Kč (slovy: deset milionů korun českých), maximálně však 30.000.000,- Kč (slovy: třicet milionů korun českých), nebo ekvivalent v jiné měně;
  - (c) do 365 (tři sta šedesát pět) dní v případě odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě přesahující 30.000.000,- Kč (slovy: třicet milionů korun českých), nebo ekvivalent v jiné měně;
    - a to po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií.
- 23.2. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Fondu není stanovena.
- 23.3. Žádost o odkup investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v článku 31 tohoto Statutu.
- 23.4. Administrátor Fondu zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě k Rozhodnému dni. Počínaje dnem následujícím po Rozhodném dni pro odkup investičních akcií již Investoři neparticipují na výsledcích investiční činnosti Fondu. Rozhodný den pro odkup investičních akcií je poslední den kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 23.5. Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka) stanovená tímto Statutem. Výstupní poplatek je příjmem Fondu. Obhospodařovatel může určit, že se výstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.

23.6. Realizace odkupu a výplaty:

- (a) 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. Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora Fondu nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v tomto Statutu, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících investičních akcií.
- (b) Při odkupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- (c) V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro Mimořádné ocenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, nestanoví-li právní předpisy jinak, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- (d) V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z Majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již nevládní žádné investiční akcie Fondu. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie Fondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo odepsáním odpovídající části zaknihovaných investičních akcií v majetku Investora ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, 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 0,5 % (nestanoví-li Zákon jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

## 24. Vykupování investičních akcií

24.1. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o výkupu investičních akcií bez souhlasu vlastníků takto vykupovaných investičních akcií, a to v následujících případech:

- (a) z důvodu dlouhodobějšího (nebo předpokladu dlouhodobějšího) přebytku likvidity Fondu;
- (b) v situacích kdy dochází k poruchám trhu (distorze trhu, turbulence na trhu, tzv. „run“ na fond, atd.);
- (c) kdy je to v nejlepším zájmu společnosti a vlastníků investičních akcií.

V takovém případě se doručí vlastníkům investičních akcií oznámení o výkupu jimi vlastněných investičních akcií na účet Fondu, ve kterém se uvede rozsah výkupu investičních akcií (dále jen „Oznámení o výkupu“). K účinnosti výkupu není zapotřebí souhlasu Investora, jehož investiční akcie budou předmětem výkupu ani jiného úkonu. Obhospodařovatel je oprávněn podmínky výkupu s Investory předjednat anebo předložit valné hromadě Fondu k zaujetí stanoviska ohledně výkupu investičních akcií.

24.2. Ve vztahu k výkupu investičních akcií platí následující:

- (a) Investiční akcie výkupem ve smyslu tohoto článku 24 zanikají;
- (b) Fond se zavazuje za vykoupené investiční akcie vyplatit Investorovi protiplnění ve výši odpovídající aktuální hodnotě investičních akcií k Rozhodnému dni. Počínaje dnem následujícím po Rozhodném dni pro výkup investičních akcií již Investoři neparticipují na výsledcích investiční činnosti Fondu;
- (c) Jsou-li vykupovány investiční akcie vydané k tomuto Fondu, výplata části majetku Fondu odpovídající hodnotě vykupovaných investičních akcií vydaných k tomuto Fondu je splatná ve lhůtě uvedené v tomto Statutu, a to bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů. Současně s uvedenou výplatou Fond zajistí odepsání zaknihovaných investičních akcií z Investorova majetkového účtu vlastníka, který je veden v evidenci zaknihovaných cenných papírů dle ZPKT.

24.3. Při výkupu nejsou vykupované investiční akcie předmětem výstupních poplatků.

24.4. Protiplnění za vykoupené investiční akcie bude Investorovi vyplaceno ve lhůtě stanovené tímto Statutem, běžící zpravidla ode dne zániku vykupovaných investičních akcií.

## 25. Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

- 25.1. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Fondu uvedeného v odst. 25.3 níže přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Fondu jen v případech a za podmínek stanovených stanovami, tímto Statutem a příslušnými ustanoveními Zákona.
- 25.2. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
- (a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu;
  - (b) provozní důvody při zpracování účetní závěrky Fondu;
  - (c) nedostatečná likvidita Fondu;
  - (d) významné pohyby v hodnotě aktiv;
  - (e) ochrana společného zájmu Investorů Fondu;
  - (f) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu setrvají;
  - (g) zánik depozitářské smlouvy.
- 25.3. Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 0,- Kč (slovy: nula korun českých) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu horní hranice rozpětí, ve výši částky odpovídající 10.000.000.000,- Kč (slovy: deset miliard korun českých) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání anebo odkupování investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.
- 25.4. Probíhá-li ve vztahu k Fondu Mimořádné ocenění, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, a nestanoví-li Zákon jinak, je Obhospodařovatel oprávněn v případě nabytí anebo odprodeje prodloužit lhůtu pro konečnou úhradu kupní ceny až na 120 (sto dvacet) dní od data odepsání investičních akcií z majetkového účtu Investora, přičemž současně může Obhospodařovatel rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

## 26. Výměna investičních akcií

- 26.1. Investiční akcie jednoho druhu lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za investiční akcie jiného druhu (dále jen „konverze“), přičemž:
- (a) konverzi lze realizovat ve vztahu Investorem požadovaném počtu investičních akcií;
  - (b) žádost o konverzi lze podat způsobem uvedeným v článku 31 tohoto statutu Fondu;
  - (c) konverze podléhá souhlasu člena představenstva a dozorčí rady Fondu;
  - (d) dnem rozhodným pro stanovení hodnoty daného Druhu investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného Druhu investičních akcií, je poslední den Rozhodného období ve smyslu čl. 22.5. tohoto Statutu, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „Rozhodný den konverze“);
  - (e) Administrátor stanoví objem hodnoty daného Druhu investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného Druhu investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto investičních akcií k Rozhodnému dni konverze;
  - (f) pro účely distribuce jednotlivých částí fondového kapitálu se investiční akcie, které mají být konvertovány do jiného Druhu investičních akcií, považují za odkupované investiční akcie a investiční akcie, které Investor na základě konverze nabude, se považují za nově upsané investiční akcie.

## 27. Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

27.1. Distribuce Investičního fondového kapitálu mezi části fondového kapitálu připadající na 4 druhy investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK, PRIA-EUR) je založena na výkonnosti Investičního fondového kapitálu, je v průběhu Referenčního období kalkulována vždy ke konci Rozhodného období a je založena na následujících principech:

(a) distribuce části fondového kapitálu připadající na jednotlivé druhy investičních akcií, bude stanovena tak aby:

- i. kladná výkonnost Investičního fondového kapitálu byla přednostně akumulována do růstu hodnoty fondového kapitálu PIA, a to až do výše zhodnocení PIA odpovídající 7 % p.a. v rámci Referenčního období;
- ii. růst hodnoty PIA bez ohledu na skutečnost, zda hodnota fondového kapitálu připadajícího na PIA vrostla či poklesla, odpovídá za Referenční období výši alespoň 6,3 % p.a. (s přípustností matematické odchylky způsobené zaokrouhlením), přičemž nedosahuje-li výkonnost fondového kapitálu dostatečné výše k zajištění takového růstu hodnoty PIA, bude potřebná částka k zajištění tohoto minimálního výnosu PIA redistribuována ve prospěch fondového kapitálu připadající na PIA na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA, až do maximální výše fondového kapitálu připadajícího na VIA;
- iii. následně po dosažení akumulace dle bodu (i) výše, bude kladná výkonnost Investičního fondového kapitálu proporcionálně akumulována do růstu hodnoty fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie VIA, PRIA-CZK a PRIA-EUR a to až do výše zhodnocení VIA, PRIA-CZK a PRIA-EUR odpovídající 7 % p.a. v rámci Referenčního období;
- iv. následně po dosažení akumulace dle bodu (iii) výše, bude výkonnost Investičního fondového kapitálu proporcionálně akumulována do růstu hodnoty fondového kapitálu všech druhů investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK a PRIA-EUR);
- v. následně po dosažení akumulace dle bodů (iv) výše bude redistribuce fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé druhy investiční akcie realizována tak, že:
  - a. nad výší výnosu odpovídajícímu 7 % p.a. v rámci Referenčního období z části fondového kapitálu připadajícího na druh investiční akcie PIA bylo 100 % výnosu alokováno ve prospěch fondového kapitálu třídy VIA;
  - b. nad výší výnosu odpovídajícímu 8 % p.a. z části fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investiční akcie (PRIA-CZK, PRIA-EUR) bylo 40 % výnosu alokováno ve prospěch fondového kapitálu VIA a nad výší výnosu odpovídajícímu 15 % p.a. z části fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investiční akcie (PRIA-CZK, PRIA-EUR) bylo 80 % výnosu alokováno ve prospěch fondového kapitálu třídy VIA;

(b) Hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK, PRIA-EUR) ke konci aktuálního Rozhodného období pro tento výpočet se rozumí výše fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK, PRIA-EUR) ke konci aktuálního Rozhodného období upravena o veškeré nevypořádané úpisy a odkupy nebo výplaty dividend příslušné druhu investiční akcie v rámci Rozhodného období;



(c) Na ztrátě participují všechny druhy investičních akcií proporcionalně, přičemž až po úpravě fondového kapitálu příslušné třídy IA o realizovanou ztrátu se aplikuje postup uvedené v bodě a) odst. ii).

27.2. Podrobný postup pro stanovení hodnot částí Investičního fondového kapitálu Fondu připadající na jednotlivé Druhy investičních akcií je určen a obsažen v Pravidlech distribuce na investiční akcie Fondu. V případě jakéhokoliv rozporu mezi Pravidly distribuce na investiční akcie Fondu a ustanoveními Statutu mají přednost ustanovení Statutu.

## VI. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

### 28. Informace o Statutu

28.1. Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.

28.2. K rozhodování o změnách Statutu Fondu je v souladu se ZISIF a stanovami Fondu příslušný Obhospodařovatel, vyjma změn týkajících se investičních cílů Fondu, kdy o změnách Statutu týkajících se investičních cílů Fondu rozhoduje valná hromada Fondu.

28.3. Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.

28.4. Každému upisovateli akcií musí být:

- (a) před uzavřením Smlouvy o investici nabídnuty bezúplatně na požádání stanovy Fondu v aktuálním znění, a
- (b) poskytnut bezúplatně na požádání Statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.

28.5. Každý upisovatel může výše uvedené dokumenty získat v listinné podobě v sídle Administrátora.

### 29. Doplnující informace k Fondu

29.1. Ve vztahu k zániku Fondu se uvádí následující:

- (a) Fond může být zrušen:
  - (i) rozhodnutím valné hromady Fondu,
  - (ii) rozhodnutím soudu.
- (b) Fond může zaniknout také v důsledku přeměny, ať již fúzí či rozdělením.
- (c) Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona.

29.2. Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Toto usnesení valné hromady Fondu je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.

29.3. Akcionář, Investor má právo na podíl na likvidačním zůstatku.

29.4. Postup při zrušení nebo přeměně Fondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách, a dále stanovami.

- 29.5. Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v době vymezené pro styk s veřejností.
- 29.6. Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak.
- 29.7. Orgánem dohledu Fondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, tel.: 800 160 170, e-mail: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz), internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.
- 29.8. Obhospodařovatel 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.

### 30. Poskytování informací o hospodaření a základních údajích Fondu

- 30.1. Administrátor je povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu Fondu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 5 odst. 1 písm. c) vyhlášky 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.
- 30.2. Akcionáři a Investoři Fondu budou informováni o následujících dokumentech a údajích ve lhůtách uvedených níže a níže uvedeným způsobem:

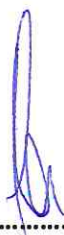
Dokument/ informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu a stanov Fondu	na žádost	listinná podoba, nebo elektronicky emailem
Výroční zpráva Fondu	na žádost	listinná podoba, nebo elektronicky emailem
Údaj o aktuální hodnotě investičních akcií Fondu	kvartálně	listinná podoba, nebo elektronicky emailem
Údaje o struktuře majetku Fondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	na žádost	listinná podoba, nebo elektronicky emailem

### **31. Komunikace s Investory, Akcionáři a platební účet Investora**

- 31.1. Pravidla pro komunikaci s Investory a platební účet Investora se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Obhospodařovatele nebo Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podpůrně.
- 31.2. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy, telefonického kontaktu 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 Fondu, Administrátorovi:
- a) osobně;
  - b) prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
  - c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
  - d) e-mailovou zprávou;
  - e) nebo 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.
- 31.3. Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.
- 31.4. 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.
- 31.5. Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonického kontaktu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo žádost o výměnu investičních akcií Fondu 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.

- 31.6. 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 ověřením totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 31.7. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 31.8. 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.
- 31.9. Údaje a informace uvedené v čl. 31.2. 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.
- 31.10. 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.
- 31.11. Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací uvedených v čl. 31.2. tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dní, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 31.12. 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.
- 31.13. Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.

- 31.14. Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi potřebnou součinnost k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 31.15. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 31.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 31.16. 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).
- 32. Platnost a účinnost**
- 32.1. Tento Statut je platný a účinný od 1. 11. 2024.
- 32.2. Tento Statut v plné míře nahrazuje jakýkoliv předchozí Statut Fondu.



.....

**TILLER investiční společnost a.s., statutární orgán Fondu a Obhospodařovatel**  
při výkonu funkce zastoupen Ing. Dušanem Klimešem, MSc., předsedou představenstva



## **P R A V I D L A** **distribuce fondového kapitálu Fondu**

SALUTEM FUND SICAV, a.s.

**Datum:**

1. 11. 2024

**TILLER investiční společnost, a.s.**

IČO: 086 08 733, Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, tel.: +420 212 249 080  
info@tillerfunds.cz, [www.tillerfunds.cz](http://www.tillerfunds.cz)

## Obsah

I.	ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ.....	3
1.	Definice a interpretace.....	3
2.	Principy.....	6
II.	VÝPOČTY.....	8
3.	Mezivýpočty.....	9
4.	Výpočty $FK_{xt}$ .....	9
5.	Zvláštní ustanovení.....	12
III.	ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ.....	13
6.	Konflikt.....	13
7.	Poskytování informací k distribuci.....	13
8.	Platnost a účinnost.....	13

## I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

### 1. Definice a interpretace

1.1. Pro účely těchto Pravidel mají definované pojmy význam uvedené níže a není-li pojem definován níže, význam jim je určen ve Statutu:

„Rozhodné období t“	znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 22.5 Statutu, ke konci kterého je Investiční fondový kapitál Fondu redistribuován na části připadající na jednotlivé druhy investičních akcií;
„Referenční období r“	znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t;
„Referenční období r-1“	je referenční období předcházející Referenčnímu období r;
„x-tý druh investiční akcie“	znamená Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „VIA“), Prioritní investiční akcie (dále také jako „PIA“), Prémiová investiční akcie (CZK) (dále také jako „PRIA-CZK“) a Prémiová investiční akcie (EUR) (dále také jako „PRIA-EUR“), nevyplývá-li ze znění stanov Fondu nebo Statutu něco jiného;
„Fond“	znamená společnost SALUTEM FUND SICAV, a.s., IČO: 090 74 511, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25240;
„Pravidla“	znamená tyto Pravidla distribuce fondového kapitálu Fondu na investiční akcie ve vztahu k Fondu;
„Statut“	znamená statut Fondu v účinném znění;
„FK <sub>x r-1</sub> “	znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období;
„FK <sub>x t</sub> “	znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t;
„Σ div <sub>x r</sub> “	znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu spadá do období od počátku aktuálního Referenčního období do konce Rozhodného období t;
„FX <sub>EUR/CZK r-1</sub> “	kurs EUR/CZK platný k poslednímu dni předchozího Referenčního období, za kurs EUR/CZK se považuje ekvivalent 1 EUR vyjádřený v CZK
„FX <sub>EUR/CZK t</sub> “	kurs EUR/CZK platný k poslednímu dni aktuálního Rozhodného období, za kurs EUR/CZK se považuje ekvivalent 1 EUR vyjádřený v CZK
„a <sub>x t</sub> “	znamená počet participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t;



„UFK<sub>x r-1</sub>“

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:

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

pro třídu PRIA-EUR platí:

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

„FK<sub>Total t</sub>“

znamená celkový fondový kapitál Fondu z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období t;

„n“

znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t;

„NAVPS<sub>x r-1</sub>“

znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období;

„ACT“

znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku ve kterém je dané Rozhodné období.

IA

Investiční akcie

„PFK<sub>x r-1</sub>“

znamená podíl upraveného fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upraveného fondového kapitálu všech tříd IA ke stejnému okamžiku:  
 $PFK_{x r-1} = UFK_{x r-1} / \sum UFK_{x r-1} .$

„PFK2<sub>x r-1</sub>“

znamená podíl upraveného fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upraveného fondového kapitálu tříd VIA, PRIA-CZK a PRIA-EUR ke stejnému okamžiku:

$$PFK2_{x r-1} = UFK_{x r-1} / (UFK_{VIA r-1} + UFK_{PRIA-CZK r-1} + UFK_{PRIA-EUR r-1}) .$$

1.2. Pokud není v Pravidlech uvedeno jinak:

- (a) odkazy na články, odstavce a přílohy objevující se v textu těchto Pravidel jsou odkazy na články, odstavce a přílohy těchto Pravidel, není-li uvedeno něco jiného
- (b) výraz „**tento Článek**“ nebo „**tento Odstavec**“ je považován, není-li uvedeno něco jiného, za odkaz na celý článek nebo odstavec (nikoli pouze pododstavec, odstavec nebo jiné ustanovení);
- (c) definice uvedené v odstavci 1.1 těchto Pravidel se použijí obdobně pro jednotná i množná čísla definovaných pojmů;
- (d) názvy článků a odstavců těchto Pravidel slouží pouze k usnadnění orientace a nijak nevymezují, nemění ani neovlivňují obsah nebo výklad těchto Pravidel;
- (e) odkaz na „**osobu**“ bude vykládán jako odkaz na jakoukoliv fyzickou nebo právnickou osobu (včetně státu) nebo jakékoliv sdružení těchto osob bez ohledu na skutečnost, zda takové sdružení má či nemá právní subjektivitu; pojem bude vykládán tak, že zahrnuje veškeré jejich právní nástupce a případné postupníky
- (f) vyjádření „**písemně**“ zahrnuje jakoukoliv komunikace učiněnou prostřednictvím dopisu, e-mailu nebo faxu, avšak v žádném případě prostřednictvím telefonní služby krátkých textových zpráv („sms“) nebo jiného podobného sdělovacího prostředku v jakékoliv aplikaci (např. WhatsApp, Viber, Facebook, apod.);
- (g) odkaz na zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení je odkazem na (i) zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument a jiné nařízení v platném a účinném znění včetně veškerých dodatků a doplňků a (ii) jakýkoliv zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení, které takový zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení v průběhu času nahradí;
- (h) je-li v těchto Pravidlech užíván výraz „**včetně**“ nebo „**zejména**“, položka nebo položky za takovým výrazem následující představují demonstrativní a nikoliv taxativní výčet položek daného druhu;

## 2. Principy

- 2.1. Distribuční mechanismus uvedený v těchto Pravidlech je založen na principech distribuce Investičního fondového kapitálu Fondu na třídy investiční akcie uvedených ve Statutu.

Oblast	Ustanovení	Článek / odstavec Statutu
Distribuce	<p>Distribuce Investičního fondového kapitálu mezi části fondového kapitálu připadající na 4 druhy investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK, PRIA-EUR) je založena na výkonnosti Investičního fondového kapitálu, je v průběhu Referenčního období kalkulována vždy ke konci Rozhodného období a je založena na následujících principech:</p> <p>(a) distribuce části fondového kapitálu připadající na jednotlivé druhy investičních akcií, bude stanovena tak aby:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. kladná výkonnost Investičního fondového kapitálu byla přednostně akumulována do růstu hodnoty fondového kapitálu PIA, a to až do výše zhodnocení PIA odpovídající 7 % p.a. v rámci Referenčního období;</li> <li>ii. růst hodnoty PIA bez ohledu na skutečnost, zda hodnota fondového kapitálu připadajícího na PIA vrostla či poklesla, odpovídá za Referenční období výši alespoň 6,3 % p.a. (s přípustností matematické odchylky způsobené zaokrouhlením), přičemž nedosahuje-li výkonnost fondového kapitálu dostatečné výše k zajištění takového růstu hodnoty PIA, bude potřebná částka k zajištění tohoto minimálního výnosu PIA redistribuována ve prospěch fondového kapitálu připadající na PIA na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA, až do maximální výše fondového kapitálu připadajícího na VIA;</li> <li>iii. následně po dosažení akumulace dle bodu (i) výše, bude kladná výkonnost Investičního fondového kapitálu proporcionálně akumulována do růstu hodnoty fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie VIA, PRIA-CZK a PRIA-EUR a to až do výše zhodnocení VIA, PRIA-CZK a PRIA-EUR odpovídající 7 % p.a. v rámci Referenčního období;</li> <li>iv. následně po dosažení akumulace dle bodu (iii) výše, bude výkonnost Investičního fondového kapitálu proporcionálně akumulována do růstu hodnoty fondového kapitálu všech druhů investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK a PRIA-EUR);</li> </ol>	27.1

- v. následně po dosažení akumulace dle bodů (iv) výše bude redistribuce fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé druhy investiční akcie realizována tak, že:
- a. nad výší výnosu odpovídajícímu 7 % p.a. v rámci Referenčního období z části fondového kapitálu připadajícího na druh investiční akcie PIA bylo 100 % výnosu alokováno ve prospěch fondového kapitálu třídy VIA;
  - b. nad výší výnosu odpovídajícímu 8 % p.a. z části fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investiční akcie (PRIA-CZK, PRIA-EUR) bylo 40 % výnosu alokováno ve prospěch fondového kapitálu VIA a nad výší výnosu odpovídajícímu 15 % p.a. z části fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investiční akcie (PRIA-CZK, PRIA-EUR) bylo 80 % výnosu alokováno ve prospěch fondového kapitálu třídy VIA;
- (b) Hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK, PRIA-EUR) ke konci aktuálního Rozhodného období pro tento výpočet se rozumí výše fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (PIA, VIA, PRIA-CZK, PRIA-EUR) ke konci aktuálního Rozhodného období upravena o veškeré nevypořádané úpisy a odkupy nebo výplaty dividend příslušné druhu investiční akcie v rámci Rozhodného období;
- (c) Na ztrátě participují všechny druhy investičních akcií proporcionalně, přičemž až po úpravě fondového kapitálu příslušné třídy IA o realizovanou ztrátu se aplikuje postup uvedený v bodě a) odst. ii).

2.2. Třídy investičních akcií (IA) a základní informace k výpočtu hodnot IA.

(a) Fond vydává následující třídy investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní investiční akcie	PIA	CZK	6,3 %	7,0 %
Výkonnostní investiční akcie	VIA	CZK	x	x
Prémiové investiční akcie-CZK	PRIA-CZK	CZK	x	x
Prémiové investiční akcie-EUR	PRIA-EUR	EUR	x	x

(b) Rozhodné období: kalendářní čtvrtletí

(c) Referenční období: kalendářní rok

(d) Hodnota PIA: se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

(e) Hodnota VIA: se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů

(f) Hodnota PRIA-CZK: se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů

(g) Hodnota PRIA-EUR: se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů

2.3. Principy pro stanovení distribučního poměru Fondu:

(a) Cílů uvedených výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Investičního fondového kapitálu Fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Druh investiční akcií vydávaných k Fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě Investičního fondového kapitálu za uplynulou část Referenčního období mezi tyto části Investičního fondového kapitálu. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy investiční akcie se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy investiční akcie;

(b) Distribuce fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu Referenčního období kalkulována vždy ke konci každého Rozhodného období.

## II. VÝPOČTY

### 3. Mezivýpočty

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

$$Y = FK_{\text{total } t} - \sum UFK_{x r-1}$$

3.2. Hypotetický absolutní výnos za Referenční období přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při zhodnocení odpovídajícímu výši 6,3 % p.a. (dále jen „Y<sub>PIA 63</sub>“)

$$Y_{\text{PIA 63}} = UFK_{\text{PIA } r-1} \times (6,3 \% \times n/\text{ACT})$$

3.3. Hypotetický absolutní výnos za Referenční období přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií v Referenčním období při zhodnocení odpovídajícímu výši 7,0 % p.a. (dále jen „Y<sub>x7</sub>“)

$$Y_{x7} = UFK_{x r-1} \times (7,0 \% \times n/\text{ACT})$$

Příčemž platí, že

$$Y_7 = \sum Y_{x7}$$

3.4. Hypotetický absolutní výnos za Referenční období přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií v Referenčním období při zhodnocení odpovídajícímu výši 8 % p.a. (dále jen „Y<sub>x8</sub>“)

$$Y_{x8} = UFK_{x r-1} \times (8,0 \% \times n/\text{ACT})$$

Příčemž platí, že

$$Y_8 = \sum Y_{x8}$$

3.5. Hypotetický absolutní výnos za Referenční období přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií v Referenčním období při zhodnocení odpovídajícímu výši 15 % p.a. (dále jen „Y<sub>x15</sub>“)

$$Y_{x15} = UFK_{x r-1} \times (15,0 \% \times n/\text{ACT})$$

Příčemž platí, že

$$Y_{15} = \sum Y_{x15}$$

3.6. Přepočtený absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie v Referenčním období (dále jen „PY<sub>x</sub>“):

$$PY_x = Y \times PFK_{x r-1}$$

#### 4. Výpočty FKx t

4.1. Výpočet FKx 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.

4.2. V případě, že platí  $Y < 0$ :

$$\begin{aligned} FK_{PIA} &= UFK_{PIA\ r-1} + \text{MIN}(Y_{PIA\ 63}; PY_{PIA} + \text{MAX}(UFK_{VIA\ r-1} + PY_{VIA}; 0)) \\ FK_{VIA} &= \text{MAX}(UFK_{VIA\ r-1} + PY_{VIA} + PY_{PIA} - Y_{PIA\ 63}; \text{MIN}(UFK_{VIA\ r-1} + PY_{VIA}; 0)) \\ FK_{PRIA-CZK} &= UFK_{PRIA-CZK} + PY_{PRIA-CZK} \\ FK_{PRIA-EUR} &= UFK_{PRIA-EUR} + PY_{PRIA-EUR} \end{aligned}$$

4.3. V případě, že platí  $Y \geq 0$  a zároveň  $Y \leq Y_{PIA\ 63}$ :

$$\begin{aligned} FK_{PIA} &= UFK_{PIA\ r-1} + \text{MIN}(Y_{PIA\ 63}; UFK_{VIA\ r-1} + Y) \\ FK_{VIA} &= \text{MAX}(UFK_{VIA\ r-1} - Y_{PIA\ 63} + Y; 0) \\ FK_{PRIA-CZK} &= UFK_{PRIA-CZK} \\ FK_{PRIA-EUR} &= UFK_{PRIA-EUR} \end{aligned}$$

4.4. V případě, že platí  $Y \geq Y_{PIA\ 63}$  a zároveň  $Y \leq Y_{PIA\ 7}$ :

$$\begin{aligned} FK_{PIA} &= UFK_{PIA\ r-1} + Y \\ FK_{VIA} &= UFK_{VIA\ r-1} \\ FK_{PRIA-CZK} &= UFK_{PRIA-CZK} \\ FK_{PRIA-EUR} &= UFK_{PRIA-EUR} \end{aligned}$$

4.5. V případě, že platí  $Y > Y_{PIA\ 7}$  a zároveň  $Y \leq Y_7$ :

$$\begin{aligned} FK_{PIA} &= UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 7} \\ FK_{VIA} &= UFK_{VIA\ r-1} + (Y - Y_{PIA\ 7}) \times PFK2_{VIA\ r-1} \\ FK_{PRIA-CZK} &= UFK_{PRIA-CZK} + (Y - Y_{PIA\ 7}) \times PFK2_{PRIA-CZK\ r-1} \\ FK_{PRIA-EUR} &= UFK_{PRIA-EUR} + (Y - Y_{PIA\ 7}) \times PFK2_{PRIA-EUR\ r-1} \end{aligned}$$

4.6. V případě, že platí  $Y > Y_7$  a zároveň  $Y \leq Y_8$

$$\begin{aligned} FK_{PIA} &= UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 7} \\ FK_{VIA} &= UFK_{VIA\ r-1} + PY_{VIA} + (PY_{PIA} - Y_{PIA\ 7}) \\ FK_{PRIA-CZK} &= UFK_{PRIA-CZK} + PY_{PRIA-CZK} \\ FK_{PRIA-EUR} &= UFK_{PRIA-EUR} + PY_{PRIA-EUR} \end{aligned}$$

4.7. V případě, že platí  $Y > Y_8$  a zároveň  $Y \leq Y_{15}$

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

$$FK_{VIA} = UFK_{VIA, t-1} + PY_{VIA} + (PY_{PIA} - Y_{PIA, t}) + 40\% \times (PY_{PRIA-CZK} - Y_{PRIA-CZK, t}) + 40\% \times (PY_{PRIA-EUR} - Y_{PRIA-EUR, t})$$

$$FK_{PRIA-CZK} = UFK_{PRIA-CZK} + Y_{PRIA-CZK, t} + 60\% \times (PY_{PRIA-CZK} - Y_{PRIA-CZK, t})$$

$$FK_{PRIA-EUR} = UFK_{PRIA-EUR} + Y_{PRIA-EUR, t} + 60\% \times (PY_{PRIA-EUR} - Y_{PRIA-EUR, t})$$

4.8. V případě, že platí  $Y > Y_{15}$

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

$$FK_{VIA} = UFK_{VIA, t-1} + PY_{VIA} + (PY_{PIA} - Y_{PIA, t}) + 40\% \times (Y_{PRIA-CZK, 15} - Y_{PRIA-CZK, t}) + 40\% \times (Y_{PRIA-EUR, 15} - Y_{PRIA-EUR, t}) + 80\% \times (PY_{PRIA-CZK} - Y_{PRIA-CZK, 15}) + 80\% \times (PY_{PRIA-EUR} - Y_{PRIA-EUR, 15})$$

$$FK_{PRIA-CZK} = UFK_{PRIA-CZK} + Y_{PRIA-CZK, t} + 60\% \times (Y_{PRIA-CZK, 15} - Y_{PRIA-CZK, t}) + 20\% \times (PY_{PRIA-CZK} - Y_{PRIA-CZK, 15})$$

$$FK_{PRIA-EUR} = UFK_{PRIA-EUR} + Y_{PRIA-EUR, t} + 60\% \times (Y_{PRIA-EUR, 15} - Y_{PRIA-EUR, t}) + 20\% \times (PY_{PRIA-EUR} - Y_{PRIA-EUR, 15})$$

4.9. Výsledná hodnota x-tého druhu investiční akcie ke konci aktuálního Rozhodného období („NAVPS<sub>x,t</sub>“) se spočítá jako:

$$NAVPS_{x,t} = FK_{x,t} / a_{x,t}$$

Pro třídu PRIA-EUR:

$$NAVPS_{x,t} = (FK_{x,t} / a_{x,t}) / FX_{EUR/CZK,t}$$



## 5. Zvláštní ustanovení

- 5.1. V případě, že pro konkrétní Rozhodné období není upsán a plně splacen žádný ze 4 (čtyř) druhů investičních akcií Fondu v příslušné měně, postup dle výše uvedených odstavců se použije přiměřeně.
- 5.2. V prvním Referenčním období bude hodnota „n“ pro x-tý druh investičních akcií nahrazena počtem dní od zahájení vydávání příslušného druhu investičních akcií nebo, rozhodne-li tak Obhospodařovatel, jinou hodnotou zohledňující délku období, kterou získané prostředky mohly být využity k investiční činnosti Fondu a hodnota  $NAVPS_{x,r-1}$  bude nahrazena počátečním emisním kurzem příslušného Druhu investičních akcií.
- 5.3. Obhospodařovatel může při výpočtu  $FK_{x,t}$  a  $NAVPS_{x,r-1}$  korigovat výši finálních stavů těchto hodnot s cílem eliminovat zaokrouhlovací rozdíly při úpisu a odkupu investičních akcií.
- 5.4. Investor do konkrétní investiční akcie participuje na výkonnosti portfolia Fondu od dne následujícího po Rozhodném dni pro úpis investiční akcie dle čl. 22 Statutu do dne následujícího po Rozhodném dni pro odkup investiční akcie dle čl. 23 Statutu bez ohledu na skutečnost, kdy došlo k emisi (resp. vydání) a zrušení konkrétní investiční akcie, tj. takové investiční akcie se pro účely pravidel distribuce fondového kapitálu z investiční činnosti Fondu považují k výše uvedeným okamžikům za vydané, resp. zrušené. Administrátor zajistí vhodný způsob k zachycení této skutečnosti v účetnictví Fondu.

### III. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

#### 6. Konflikt

- 6.1. V případě jakéhokoliv rozporu mezi ustanoveními těchto Pravidel a ustanoveními o principech distribuce fondového kapitálu Fondu na investiční akcie uvedených ve Statutu, mají přednost ustanovení Statutu.

#### 7. Poskytování informací k distribuci

- 7.1. Akcionáři a Investoři Fondu budou informováni o podkladech upravujících distribuci fondového kapitálu Fondu na investiční akcie ve vztahu k Fondu ve lhůtách a způsobem uvedeným ve Statutu.

#### 8. Platnost a účinnost

- 8.1. Tato Pravidla jsou platná a účinná od 1. 11. 2024.
- 8.2. Tato Pravidla v plné míře nahrazují jakákoliv předchozí Pravidla ve vztahu k Fondu.



.....  
**TILLER investiční společnost a.s., statutární orgán Fondu a Obhospodařovatel**  
při výkonu funkce zastoupen Ing. Dušanem Klimešem, MSc., předsedou představenstva