



Principy pro stanovení Distribučního poměru fondu

VivInvest fund SICAV, a.s.

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci Fondového kapitálu

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

Tento fond vydává tři třídy investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní investiční akcie	PIA	CZK	x	x
Růstové investiční akcie	RIA	CZK	6,5 %	9,9 %
Výkonnostní investiční akcie	VIA	CZK	x	x

Rozhodné období ... kalendářní čtvrtletí

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota RIA ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

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

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru fondu:

- a) **Kladná Změna hodnoty portfolia** bude alokována v tomto pořadí:
- přednostně do PIA, RIA a VIA až do výše jejich výnosu 7 % p.a.;
 - dále do PIA, RIA a VIA proporcionálně v poměru jejich fondového kapitálu, ale s tím, že na třídu PIA náleží pouze 70 % z tohoto jejich výnosu a zbývajících 30 % se (jako performance fee) připíše ve prospěch VIA. Zároveň platí, že maximální zhodnocení RIA je 9,9 % p.a. (a případný výnos této třídy nad tuto úroveň se připíše ve prospěch VIA);
 - veškerý zbývajcí výnos bude přidělen v plné výši do růstu hodnoty VIA.
- b) V případě, že růst hodnoty RIA (při růstu nebo poklesu hodnoty portfolia) nedosahuje výnosu 6,5 % p.a. (Minimální zhodnocení RIA), bude potřebná částka k zajištění tohoto výnosu (Ize-li) redistribuována ve prospěch části fondového kapitálu RIA na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA;
- c) **Záporná Změna hodnoty portfolia** bude alokována přednostně do PIA a VIA proporcionálně (a to až do úplného vyčerpání fondového kapitálu těchto dvou tříd), teprve následně nesou ztrátu investoři do RIA.
- d) Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu IA vydávaných k fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části

Fondového kapitálu. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy IA.

- e) Distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního čtvrtletí.

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 14.33 tohoto statutu, ke konci kterého je fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31.12. daného kalendářního roku. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně limitního (cílového) výnosu některé třídy IA nebo dojde poprvé k investici do nové třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“), Růstové investiční akcie (dále také jako „**RIA**“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. Všechny tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK.
6. **FK_{x,r-1}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
7. **FK_{x,t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
8. **Σ div_{x,r}** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
9. **UFK_{x,r-1}** znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:
$$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \Sigma div_{x,r}) \times a_{x,t}$$
10. **FK_{Total,t}** znamená celkový fondový kapitál podfondu zjištěný ke konci Rozhodného období t.
11. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t).
12. **a_{x,t}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
13. **NAVPS_{x,r-1}** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
14. **ACT** znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období)
15. **PFK_{x,r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů IA ke stejnému okamžiku :

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

16. **SFK**_{x,r-1} znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA (kromě RIA) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PIA a VIA ke stejnému okamžiku :

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

Mezivýpočty

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

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

Absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Referenčním období (dále jen „**Y_x**“):

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

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7 % p.a. (dále jen „**Y_{x70}**“):

$$Y_{x70} = NAVPS_{x,r-1} \times (7 \% \times n / ACT) \times a_{x,t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na RIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6,5 % p.a. (dále jen „**Y_{RIA65}**“):

$$Y_{RIA65} = NAVPS_{RIA,r-1} \times (6,5 \% \times n / ACT) \times a_{RIA,t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na RIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 9,9 % p.a. (dále jen „**Y_{RIA99}**“):

$$Y_{RIA99} = NAVPS_{RIA,r-1} \times (9,9 \% \times n / ACT) \times a_{RIA,t}$$

A dále platí, že :

$$Y_{PR70} = Y_{PIA70} + Y_{RIA70}$$

$$Y_{70} = Y_{PR70} + Y_{VIA70}$$

Výpočty FK_{x,t}

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

V případě, že $Y > Y_{70}$:

$$FK_{PIA,t} = UFK_{PIA,r-1} + Y_{PIA,70} + (Y_{PIA} - Y_{PIA,70}) \times 70\%$$

$$FK_{RIA,t} = UFK_{RIA,r-1} + Y_{RIA,70} + \text{MIN}[(Y_{RIA} - Y_{RIA,70}); (Y_{RIA,99} - Y_{RIA,70})]$$

$$FK_{VIA,t} = UFK_{VIA,r-1} + Y - Y_{PR,70} - (Y_{PIA} - Y_{PIA,70}) \times 70\% \\ - \text{MIN}[(Y_{RIA} - Y_{RIA,70}); (Y_{RIA,99} - Y_{RIA,70})]$$

V případě, že $Y \leq Y_{70}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} > (Y_{RIA,65} - Y + Y_{PIA})$:

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

$$FK_{RIA,t} = UFK_{RIA,r-1} + \text{MAX}[Y_{RIA}; Y_{RIA,65}]$$

$$FK_{VIA,t} = UFK_{VIA,r-1} + Y - \text{MAX}[Y_{RIA}; Y_{RIA,65}] - Y_{PIA}$$

V případě, že $Y \leq Y_{70}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} \leq (Y_{RIA,65} - Y + Y_{PIA})$:

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

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

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

V případě, že $Y \leq 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} > (Y_{RIA,65} + |Y| + Y_{PIA})$:

$$FK_{PIA,t} = UFK_{PIA,r-1} + Y \times SFK_{PIA,r-1}$$

$$FK_{RIA,t} = UFK_{RIA,r-1} + Y_{RIA,65}$$

$$FK_{VIA,t} = UFK_{VIA,r-1} + Y - Y_{RIA,65} - (Y \times SFK_{PIA,r-1})$$

V případě, že $Y \leq 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} \leq (Y_{RIA,65} + |Y| + Y_{PIA})$ a současně $UFK_{PIA,r-1} > |Y_{PIA}|$:

$$FK_{PIA,t} = UFK_{PIA,r-1} + Y \times SFK_{PIA,r-1}$$

$$FK_{RIA,t} = UFK_{RIA,r-1} + Y + UFK_{VIA,r-1} - (Y \times SFK_{PIA,r-1})$$

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

V případě, že $Y \leq 0$ a současně $UFK_{VIA,r-1} \leq (Y_{RIA,65} + |Y| + Y_{PIA})$ a současně $UFK_{PIA,r-1} \leq |Y_{PIA}|$:

$$FK_{PIA,t} = 0$$

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

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

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

V Praze dne

AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel
zastoupená JUDr. Petrem Krátkým, místopředsedou představenstva