

Statut investičního fondu

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

Obsah:

1	Definice	3
2	Základní údaje o Fondu	4
3	Údaje o osobě Auditora	5
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi	5
5	Údaje o Depozitáři	6
6	Investiční cíle Fondu	7
7	Investiční strategie Fondu	7
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	9
9	Rizikový profil	10
10	Zásady hospodaření Fondu	13
11	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček	17
12	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů	17
13	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi	18
14	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	27
15	Další informace	30
16	Poskytování informací o hospodaření Fondu	31

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu (dále jen „Statut“) mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 níže;
- b) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v čl. 3.1 níže, která Fondu poskytuje auditorské služby;
- c) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, jak je definována v čl. 15.4 níže.
- d) „**Den připsání peněžní částky na účet Fondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky společnosti dle § 1982 a násl. č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, resp. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
- e) „**Depozitář**“ znamená společnost **Československá obchodní banka, a.s.**, jak je definována v čl. 5 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- f) „**Fond**“ znamená **DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**, jak je definován v čl. 2.1 níže;
- g) „**Fondový kapitál**“ znamená hodnotu Majetku Fondu sníženou o hodnotu dluhů Fondu;
- h) „**Investiční akcie**“ znamená výkonnostní investiční akcie a prioritní investiční akcie, nevyplývá-li ze znění něco jiného;
- i) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- j) „**Majetek Fondu**“ znamená aktiva Fondu;
- k) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- l) „**Nemovitost**“ znamená nemovitá 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);
- m) „**Nemovitostní společnost**“ znamená akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání nemovitostí, správa nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku;
- n) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
- o) „**Obhospodařovatel**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 níže;
- p) „**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice;

- q) „**Účast**“ znamená majetková účast Fondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v obchodní korporaci ve smyslu Zákona o obchodních korporacích a v obdobných právnických osobách podle zahraničního práva;
- r) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;
- s) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- t) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- b) Zkrácený název: DOMOPLAN IF
- c) Sídlo: Brno
- d) Identifikační číslo osoby: 056 70 047
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 7634

2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí **100.000,-Kč** (slovy: jedno sto tisíc korun českých), výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho Fondovému kapitálu.

2.3 Datum vzniku Fondu: 30.12.2016. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.

2.4 Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.

2.5 Fond je založen na dobu neurčitou.

2.6 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

2.7 Označení internetové adresy Fondu:

<http://www.avantfunds.cz>

2.8 Obhospodařovatelem Fondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s.

2.9 Administrátorem Fondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s.

2.10 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

2.11 Výbor odborníků ve smyslu § 284 odst. 3 Zákona se nezřizuje.

2.12 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.

2.13 Fond nevytváří podfondy dle § 165 Zákona.

3 Údaje o osobě Auditora

3.1 Údaje o osobě Auditora:

- a) Název: APOGEO Audit, s.r.o.
- b) Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00, Praha 8
- c) Identifikační číslo: 271 97 310
- d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 103716
- e) Číslo osvědčení Auditora: 451

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:

- a) ověření účetní závěrky Fondu (§ 187 Zákona)
- b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou (§ 292 Zákona)

4 Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi

4.1 Základní údaje

AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00, Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále jen „**Obhospodařovatel**“, „**Administrátor**“ nebo „**Investiční společnost**“).

4.2 Základní kapitál

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

4.3 Datum vzniku

18.8.2006

4.4 Rozhodnutí o povolení k činnosti

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

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

4.6 Investiční společnost je jediným členem představenstva Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost jmenuje pověřeného zmocněnce v souladu s § 154 odst. 5 Zákona.

4.7 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.8 Činnost výše uvedené investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

- a) Obhospodařování Fondu
 - a. správa Majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu,
 - b. řízení rizik spojených s investováním,
- b) Administrace Fondu, zejména
 - a. vedení účetnictví Fondu,

- b. poskytování právních služeb,
- c. compliance a vnitřní audit,
- d. vyřizování stížností a reklamací investorů Fondu,
- e. oceňování Majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném čl. 10 Statutu,
- f. výpočet aktuální hodnoty akcií Fondu,
- g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- h. vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem,
- i. rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
- j. zajišťování vydávání, výměny 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 Fondu 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. nabízení investic do Fondu.

4.9 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu
Obhospodařování Majetku Fondu je prováděno pouze výše uvedenou investiční společností a není, ani z části, svěřeno jiné osobě.

4.10 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu
Administrace Fondu je prováděna pouze výše uvedenou investiční společností a není, ani z části, svěřena jiné osobě.

5 Údaje o Depozitáři

5.1 Základní údaje

- a) Název: Československá obchodní banka, a.s.
- b) Sídlo: Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
- c) Identifikační číslo: 00 00 13 50
- d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl XXXVI, vložka 46

5.2 Činnost Depozitáře ve vztahu k Fondu:

Depozitář pro Fond provádí činnosti dle § 60 Zákona, zejména:

- a) má v opatrování Majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Fondu;
- c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontroluje stav jiného Majetku Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

5.3 Depozitář pro Fond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 Zákona, zejména zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, Statutem Fondu a ujednáními depozitářské smlouvy:

- a) byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
- b) byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,
- c) byl oceňován Majetek a dluhy Fondu,
- d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s Majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
- e) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.

6 Investiční cíle Fondu

6.1 Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména ve formě přímých či nepřímých investic do Nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor včetně výstavby nových nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, Účastí v Nemovitostních a jiných společnostech, cenných papírů, pohledávek a jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investiční strategií dle čl. 7 Statutu dále reinvestována.

6.2 Fond své investice koncentruje do investic v oblasti nemovitostního trhu a pouze doplňkově bez koncentrace na určité hospodářské odvětví. Z hlediska zeměpisné oblasti budou investice směřovány do prostoru Evropské unie.

6.3 Fond nezamýšlí při své činnosti sledovat žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

6.4 Ke změně investičních cílů je nezbytný souhlas valné hromady Fondu.

7 Investiční strategie Fondu

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

7.1.1. Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty Majetku Fondu jsou:

- a) Účasti v Nemovitostních společnostech a Účasti v kapitálových obchodních korporacích,
- b) Investiční cenné papíry,
- c) Nástroje peněžního trhu,
- d) Práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až c) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,

- e) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- f) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.

7.1.2. Doplnková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu jsou: Nemovitosti, movité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva. Podíl 10 % může být u těchto aktiv překročen jen dočasně v rámci realizace či vypořádání investice či divestice.

7.2 Majetková hodnota dle čl. 7.1 může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.

7.3 Kapitálové obchodní korporace, v nichž Fond nabývá Účasti, mohou mít i charakter dočasných účelových korporací zřízovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

7.4 Akcie, obchodní podíly, resp. jiné formy Účasti na obchodních společnostech nejsou předem sektorově vymezeny. Pořizovány budou především akcie, obchodní podíly resp. jiné formy účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

7.5 Při investování do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem Účastí na obchodních společnostech nebo družstvech bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik.

7.6 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. 12 tohoto Statutu.

7.7 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.

7.8 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 čl. 8.2 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.

7.9 Fond je oprávněn uzavřít obchod také se zakladatelem nebo akcionářem Fondu, pokud je to v souladu s vnitřními předpisy Obhospodařovatele a právními předpisy.

7.10 Fond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy, a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu (Čl. 9 Statutu).

7.11 Styl obhospodařování Fondu nebude založen na taktickém umístování aktiv.

7.12 Fond bude investovat v zemích, kde je Depozitář schopen zajistit plnění práv a povinností v rozsahu stanoveném Zákonem a tímto Statutem.

- 7.13 Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování, zejména Nemovitostí a Účastí se střednědobým a dlouhodobým časovým horizontem investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 5 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.
- 7.14 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 Fondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- 7.15 Statutární ředitel Fondu je oprávněn rozhodnout o změně čl. 7 až 13 tohoto Statutu bude-li taková změna prospěšná k dosažení investičních cílů a strategie Fondu. Obhospodařovatel rovněž aktualizuje informace obsažené ve statutu.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- a) Majetkové hodnoty dle čl. 7.1.1. tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Fondu.
- b) Majetkové hodnoty dle čl. 7.1.2. tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu.
- c) Hodnota investice do jedné Účasti dle čl. 7.1.1. tohoto Statutu činí maximálně 95 % hodnoty Majetku Fondu, přičemž hodnota investic do všech Účastí dle čl. 7.1.1. tohoto Statutu činí maximálně 100 % hodnoty Majetku Fondu.
- d) Hodnota investice formou Úvěru a Zápůjčky poskytnuté jedné protistraně dle čl. 7.1.1 tohoto Statutu činí maximálně 95 % hodnoty Majetku Fondu, přičemž hodnota investic do všech Úvěrů a Zápůjček dle čl. 7.1.1 tohoto Statutu činí maximálně 100 % hodnoty Majetku Fondu.
- e) Hodnoty investice do Nemovitosti a jiných majetkových hodnot (majetková práva k Nemovitostem, ochranné známky, movité věci) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu, přičemž hodnota investic do všech Nemovitostí a jiných majetkových hodnot méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu.

8.2 Minimální likvidní prostředky Fondu:

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

8.3 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu

Na účet Fondu lze uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:

- a) bude zachována likvidita Fondu dle čl. 8.2 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 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 přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

8.4 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Fondu

Obhospodařovatel není povinen dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Fondu uvedené v čl. 8.1 Statutu po dobu 36 měsíců od vzniku Fondu.

8.5 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

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

8.6 Schvalování transakcí všemi akcionáři vlastníci zakladatelské akcie Fondu

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí z Majetku Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi akcionáři vlastníci zakladatelské akcie Fondu.

9 Rizikový profil

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

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

a) Riziko spojené s investicemi do nemovitostí

Obecně u investic do Nemovitostí existuje riziko investic do Nemovitostí, na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání Nemovitostí a riziko vyplývající z oceňování Nemovitostí. S ohledem na povahu rozhodné části Majetku Fondu, jež bude tvořena Nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu s čl. 10 Statutu vždy jednou za rok. V případě náhlé změny okolností ovlivňujících cenu Nemovitostí v Majetku Fondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota akcie Fondu stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou Nemovitostí v Majetku Fondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností ovlivňující cenu Nemovitostí v Majetku Fondu, postupuje Administrátor v souladu se Statutem.

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

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

- b) Rizika spojená se stavebními vadami, spočívající v tom, že Nemovitosti mohou být dotčeny stavebními vadami, které mohou být např. vadami skrytými nebo vadami, které vyvstanou až po delším časovém období. Eliminací tohoto rizika je zajištění kvalitního stavebního dozoru a smluvní odpovědnost za vady. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty Nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.
- c) Rizika spojená s nabytím zahraniční nemovitosti spočívající v tom, že v případě zahraničních nemovitostí existuje riziko politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek (prodeje) Nemovitosti nebo Účasti ve společnosti, například z důvodu devizových či právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě znárodnění.
- d) Rizika spojená s možností selhání společnosti, ve které má Fond Účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem – úvěrové riziko, spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj dluh. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje Účasti v takové společnosti.
- e) Riziko spojené s financováním výstavby Nemovitosti, spočívající v tom, že při financování výstavby Nemovitostí existuje riziko vyplývající ze specifík realizace výstavby, např. zásah vyšší moci ztěžující nebo znemožňující výstavbu, nedodržení harmonogramu prací apod. Toto riziko je možné omezit důsledným výběrem renomovaných developerských a stavebních společností spolu s aplikací kontrolní činnosti stavebního dozoru.
- f) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívající v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji (např. bytových jednotek v residenčních projektech), nebo včasné a přiměřené obsazení aktiv určených k pronájmu (např. nebytových prostor u neresidenčních projektů) dostatečným množstvím nájemců.
- g) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.
- h) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu akcie a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- i) Derivátové produkty nebo repo obchody jsou vysoce specializované nástroje, které vyžadují jiné investiční techniky a analýzy rizik než standardní druhy investic jako Nemovitosti nebo Účasti. Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů nebo repo obchodů jsou zejména rizika tržního pohybu úrokových měr, měnových kurzů či tržním rizikem vývoje jiných podkladových aktiv, rizikem ztráty opční prémie nebo riziko, že případná ztráta z prodeje opce může převýšit zisk z opční prémie.
- j) Úvěrové riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nezaplatí.

- k) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí, nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě.
 - l) Riziko zvýšení investičních nákladů jednotlivých projektů oproti míře předpokládané obchodním plánem.
 - m) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s realizací projektů, zejména opožděné vydání rozhodnutí nezbytných k výstavbě (například územní rozhodnutí, stavební povolení, veřejnoprávní smlouvy, kolaudační souhlasy apod.) oproti termínu předpokládanému obchodním plánem příslušného projektu, případně stav, kdy realizace projektu je zcela znemožněna pro nevydání některého z potřebných veřejnoprávních dokumentů.
 - n) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny a hodnoty projektů v Majetku Fondu.
 - o) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.
- 9.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím čl. 9.1 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů předpokládaných obchodním plánem. 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.
- 9.3 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:
- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
 - b) Riziko odchylky aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem od likvidační hodnoty otevřené pozice investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu akcií.
 - c) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
 - d) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající 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 nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

- f) 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.
- g) 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.
- h) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový Fondový kapitál 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.
- i) 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.
- j) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- k) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota akcie Fondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

10 Zásady hospodaření Fondu

- 10.1 Fond nevytváří podfondy.
- 10.2 Fond je oprávněn vydávat dluhopisy.
- 10.3 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 10.4 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s její investiční činností, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 10.5 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení Zákona a Zákona o přeměnách tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.6 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) Obhospodařovatel za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo

- b) nezávislý znalec.
- 10.7 Reálnou hodnotu Účasti v Majetku Fondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 10.8 Reálná hodnota Nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu je stanovena vždy 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 čl. 10.10 tohoto Statutu; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 10.9 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek Zákona. Tímto oceněním hodnoty Nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 10.10 V případě výrazné změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v Majetku Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu aktiva anebo aktiv ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie („**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu způsobem stanoveným pro vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie Fondu.
- 10.11 Administrátor jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled. Tuto hodnotu Administrátor pro aktuální účetní období stanoví na základě porovnání míry využití pákového efektu z účetní závěrky Fondu za předcházející účetní období, nejdéle do 30.4. aktuálního účetního období.
- 10.12 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.
- 10.13 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel Fondu, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Fondu. Investiční výbor Fondu má tři členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to dva členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu a jednoho člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele Fondu. 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 investici nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu všem akcionářům Fondu.
- 10.14 Obhospodařovatel Fondu není stanoviskem investičního výboru Fondu vázán a je oprávněn rozhodnout o investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele Fondu. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy a tímto Statutem, Obhospodařovatel Fondu zajistí realizaci daného investičního záměru.

10.15 V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem dozorčí rady Fondu, vlastníkům prioritních investičních akcií doručit oznámení o nákupu jimi vlastněných prioritních investičních akcií na účet Fondu (dále jen „**oznámení o nákupu**“), a to v počtu kusů uvedených v oznámení o nákupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s čl. 10.16 tohoto Statutu. Doručení oznámení o nákupu má shodné právní následky jako doručení žádosti akcionáře o odkup akcií. Doručením oznámení o nákupu vzniká Fondu povinnost uhradit akcionáři kupní cenu vykupovaných akcií za podmínek dle čl. 10.16 a 10.17 tohoto Statutu s tím, že takto vykupované akcie zanikají k poslednímu dni šestého kalendářního měsíce následujícího po skončení kalendářního čtvrtletí, ve kterém bylo oznámení o nákupu akcionáři doručeno.

10.16 Oznámení o nákupu podle čl. 10.15 tohoto Statutu může být i opakované a může zahrnovat všechny prioritní investiční akcie Fondu vlastněné akcionářem. Obhospodařovatel v oznámení o nákupu každému akcionáři určí:

- a) zda se oznámení o nákupu bude týkat všech akcionářů nebo pouze akcionářů do určitého druhu investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet investičních akcií, které budou v rámci příslušného oznámení o nákupu nakoupeny;
- c) kupní cenu; kupní cena bude vždy rovna čisté aktuální hodnotě investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo akcionářům odesláno oznámení o nákupu.

Investiční akcie nákupem ve smyslu čl. 10.15 tohoto Statutu zanikají.

Při nákupu ve smyslu čl. 10.15 tohoto Statutu se má vždy za to, že jako první jsou nakupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

10.17 Kupní cena dle čl. 10.16 písm. c) tohoto Statutu se vyplatí akcionáři do třiceti (30) dnů ode dne odepsání investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.

10.18 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při nákupu investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného akcionáře do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy investičních akcií jednotlivých akcionářů, byť by se jednalo o investiční akcie jednoho druhu.

10.19 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, je Obhospodařovatel oprávněn v případě nákupu prodloužit lhůtu dle čl. 10.17 tohoto Statutu pro konečnou úhradu kupní ceny až na sto dvacet (120) dnů od data odepsání investičních akcií z majetkového účtu, resp. seznamu akcionářů, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za kupní cenu ve výši určené podle známé čisté aktuální hodnoty investiční akcie.

10.20 V případě zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za nakoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za nakoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že akcionáři bylo za nakoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za nakoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté

aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 1,0% a méně opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány.

10.21 Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva, spojená s investiční akcií Fondu, se vztahují jen k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu.

10.22 Použití zisku z investiční činnosti

- a) Hospodářský výsledek Fondu z 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 nebo stanovy a statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k 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 předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že akcionářům vlastnícím investiční akcie bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku investičních akcionářů Fondu je dividendy. Podíl akcionářů vlastnících investiční akcie na dividendě a na zisku je určen následujícím způsobem:
 - a. Dividendy na každý druh investičních akcií emitovaných Fondem může být určena v rozdílné výši:
 - b. Dividendy na prioritní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub FK PIA;
 - c. Dividendy na výkonnostní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub FK VIA.
- d) V případě, že některý druh investičních akcií ještě není vydán, připadá celý zisk na vydané investiční akcie.
- e) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendy je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividendy je splatná nejpozději do šesti měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.
- f) Fond vyplatí dividendy na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet akcionáře vlastnícího investiční akcie uvedený v seznamu akcionářů.
- g) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a představenstva na výplatu tantiém.

10.23 Použití zisku, který nevznikl z investiční činnosti:

Ustanovení a postup v čl. 10.22 statutu se použije obdobně pro použití zisku, který nevznikl z investiční činnosti. Právo na zisk, který nevznikl z investiční činnosti, náleží zakladatelským akciím. Podíl u zakladatelských akcií na dividendě odpovídá poměru na Fondovém kapitálu připadajícím na zakladatelské akcie (zapisovaný základní kapitál). Tento poměr je

vyhodnocován měsíčně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné zakladatelské akcie za každý kalendářní měsíc.

11 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček

- 11.1 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 1000% Fondového kapitálu.
- 11.2 Obhospodařovatel pro určení maximální limitu pro míru využití pákového efektu na účet tohoto Fondu, jakož i pro určení limitu pro poskytnutí investičních nástrojů z Majetku Fondu jako finančního kolaterálu, nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu, anebo jiného zajištění, zohlední zejména:
- a) investiční strategii Fondu,
 - b) míru expozice Fondu, jakož i jinou ekonomickou vazbu na osoby, které by mohly být zdrojem systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice,
 - c) riziko koncentrace vůči jedné smluvní straně,
 - d) míru zajištění při využívání pákového efektu,
 - e) poměr Majetku a dluhů Fondu a
 - f) charakter, rozsah a složitost svých činností.
- 11.3 Fond může přijmout úvěr (včetně hypotečního úvěru), nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 25 let za podmínek odpovídajících standardu na nemovitostním trhu, a to do výše 1000% hodnoty Fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 1000% Fondového kapitálu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu.
- 11.4 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 100% hodnoty Majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.
- 11.5 Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu.
- 11.6 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, k zajištění dluhu jiné osoby, nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto Fondu bez souhlasu valné hromady Fondu.

12 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 12.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu dle čl. 6 tohoto Statutu.
- 12.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené čl. 11 tohoto Statutu.

12.3 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; nebo
- c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu;

12.4 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.

13 Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi

13.1 Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie, prioritní investiční akcie a výkonnostní investiční akcie.

13.2 Jednotlivé akcie, které mají podobu cenného papíru, mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.

13.3 Akcie Fondu v listinné podobě se zapisují do seznamu akcionářů vedeného Administrátorem Fondu. Do seznamu akcionářů se dále zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě zaknihovaných akcií jsou akcie Fondu evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií v zaknihované podobě nahrazen výpisem z evidence Centrálního depozitáře cenných papírů anebo výpisem z evidence navazující na evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů, neurčí-li právní předpis jinak.

13.4 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

13.5 Akcie Fondu jsou převoditelné rubropisem a smlouvou nebo smlouvou a zápisem do příslušné evidence v případě, že se jedná o zaknihovaný cenný papír.

13.6 Další podmínky převodu zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.

13.7 Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělují stanovy Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li stanovy Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Fondu se podílejí na Fondovém kapitálu dle pravidel stanovených stanovami Fondu, Statutem, Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část Fondového kapitálu. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části Fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií.

Vlastníci zakladatelských akcií mají zejména:

- a) právo na podíl na zisku Fondu, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení v souladu s čl. 10.13 Statutu a v souladu s čl. 13 Statutu,
- b) právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- c) právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávhrhy,

- d) právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- e) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,
- f) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Vlastníci investičních akcií mají zejména:

- a) právo na podíl na zisku Fondu (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení v souladu s čl. 10.22 a 10.23 tohoto Statutu,
- b) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Fondu,
- c) právo na odkoupení investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Statutem,
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu, za podmínek stanovených Zákonem a stanovami, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu,
- e) právo uplatnit, v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie Fondu, předkupní právo k investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 Zákona,
- f) právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie,
- g) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,
- h) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

Zakladatelské akcie

- 13.8 Zakladatelské akcie mají podobu cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno.
- 13.9 Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.10 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100.000 (sto tisíc) kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 13.11 Vlastníci zakladatelských akcií mají předkupní právo k zakladatelským akciím ostatních vlastníků za podmínek stanovených stanovami Fondu.
- 13.12 Zakladatelskými akciemi zůstávají v případě úpisu i ty zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle ust. § 160 Zákona, a rovněž zakladatelské akcie, které upsala 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 Zákona.
- 13.13 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu na jeho řízení, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který nevznikl z investiční činnosti (ze zapisovaného základního kapitálu).
- 13.14 Se zakladatelskou akcií nejsou spojeny žádné vstupní a výstupní poplatky.

- 13.15 Není-li v tomto Statutu nebo stanovách Fondu uvedeno jinak, zvyšování zapisovaného základního kapitálu Fondu je možné uskutečnit peněžitými i nepeněžitými vklady. Vydávání akcií probíhá prostřednictvím Administrátora. Akcie Fondu jsou upisovány v souladu s příslušnými obecně závaznými právními předpisy, zejména pak v souladu s ustanovením § 474 a násl. Zákona o obchodních korporacích a dle ustanovení stanov Fondu pro zvýšení zapisovaného základního kapitálu akciové společnosti.
- 13.16 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do zakladatelských akcií Fondu je částka 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých).

Investiční akcie

- 13.17 Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 13.18 Pro účely Statutu se investičními akciemi rozumí prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“) a výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“) (PIA a VIA dále společně jako „**investiční akcie**“), nevyplývá-li ze znění něco jiného., nevyplývá-li z jeho znění něco jiného.
- 13.19 Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.
- 13.20 VIA mají podobu cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. VIA nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. VIA mohou být vydány pouze po předchozím souhlasu alespoň 50% akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu.
- 13.21 VIA představují podíl akcionáře na části Fondového kapitálu připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**“).
- 13.22 PIA mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. PIA nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.23 PIA představují podíl akcionáře na části Fondového kapitálu připadající na PIA společně (dále jen „**FK PIA**“).
- 13.24 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, nebo stanovы Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo akcionáře podílet se podle Zákona a stanov Fondu na zisku Fondu a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení 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).
- 13.25 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-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 pracovních dní odstoupit od smlouvy o úpisu investičních akcií a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurs splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplně znění stanov Fondu obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými v článku XIX odst. 1 – 7 stanov 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 bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala a která do té doby nebyla akcionářem Fondu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií

13.26 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře je::

- a) Částka 300.000,- Kč (tři sta tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona;
- b) Částka 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
- c) ekvivalent částky 125.000,- EUR (sto dvacet pět tisíc euro) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.
- d) Částka 100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) při následné investici akcionáře.

13.27 Výše vstupního poplatku u investičních akcií činí až 3% z investované částky v závislosti na smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Investiční společnosti.

13.28 Pravidla pro výpočet hodnoty Fondového kapitálu jsou definována z následujících důvodů:

- a) Cílem Fondu je poskytnout jednomu druhu investičních akcií (a jedné skupině akcionářů), a to prioritním investičním akciím, přednostní zhodnocení do výše odpovídající 6,0% p.a., před ostatními investičními akciemi (a ostatními akcionáři), a to výkonnostními investičními akciemi.
- b) Cílem Fondu je poskytnout jednomu druhu investičních akcií (a jedné skupině akcionářů), a to prioritním investičním akciím, stanovené minimální zhodnocení 6,0% p.a. i v případě, že portfolio Fondu nebude dosahovat výnosu dostatečného ke splnění cíle dle písm. a) výše. Toto stanovené minimální zhodnocení 6,0% p.a. je hrazeno na úkor redistribuovatelné části Fondového kapitálu připadajícího na výkonnostní investiční akcie.
- c) V případě, že bylo dosaženo cíle dle písm. a) výše, bude další výnos portfolia alokován ve prospěch části Fondového kapitálu připadajícího na výkonnostní investiční akcie a to do výše odpovídající 6,0% p.a.
- d) V případě, že růst Fondového kapitálu v daném rozhodném období přesáhne 6,0% p.a. z celkových investovaných zdrojů investorů do prioritních i výkonnostních investičních akcií, náleží k Fondovému kapitálu připadajícímu na investiční akcie proporcionalně bonusová složka zhodnocení investovaných zdrojů do výše 1,0% p.a. Změna Fondového kapitálu nad zhodnocení investičních akcií odpovídající součtu minimální a bonusové složky se projeví výlučně v hodnotě výkonnostních investičních akcií.
- e) Ke splnění výše uvedených cílů je třeba rozdělit Fondový kapitál na dvě části odpovídající prioritním investičním akciím a výkonnostním investičním akciím.
- f) Změna Fondového kapitálu může být u právní formy akciové společnosti proměnným základním kapitálem dosažena více způsoby (i úpisy nových investičních akcií, odkupy

již vydaných investičních akcií, přeceněním aktiv), proto je třeba vše zohlednit pro správné stanovení hodnot.

U procentuálního stanovení minimálního, bonusového resp. přednostního zhodnocení je důležité stanovení báze (objem zdrojů), ze které se toto procentuální zhodnocení vypočítává, což je zohledněno definicí investovaných zdrojů na začátku rozhodného období.

13.29 Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK PIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období ($t-1$) (dále jen „**FK PIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány PIA, tj. po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(+/-) část součtu výsledku hospodaření rozhodného období po zdanění a změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu, popř. další změny zaúčtované ve prospěch nebo na vrub vlastního kapitálu, které znamenají změnu fondového kapitálu a tyto změny současně nesouvisí s vydáváním anebo odkupováním investičních akcií vydávaných k Fondu (dále jen „**Y_t**“) připadající na FK PIA

(+) redistribuce FK VIA na FK PIA dle dále uvedených pravidel

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům PIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období

(-) částka závazku, který vznikl v rozhodném období společnosti vůči vlastníkům PIA z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků.

13.30 Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK VIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období ($t-1$) (dále jen „**FK VIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány VIA, tj. po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(+/-)část Y_t připadající dle dále uvedených pravidel na FK VIA

(-) redistribuce FK VIA na FK PIA dle dále uvedených pravidel

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům VIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období

(-) částka závazku, který vznikl v rozhodném období společnosti vůči vlastníkům VIA z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků.

13.31 Veličina Y_t je na jednotlivé části fondového kapitálu z investiční činnosti alokována mimo jiné na základě principu priority minimálního zhodnocení investovaných zdrojů investorů do PIA ke konci předchozího rozhodného období, přičemž za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) pro FK PIA_{t-1} (dále jen „**IZ PIA_{t-1}**“) se považuje FK PIA_{t-1}

1

a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem PIA (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly

k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu a

- b) snížený o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy PIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.

13.32 Za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) pro FK VIA_{t-1} (dále jen „**IZ** VIA_{t-1} “) se považuje FK VIA_{t-1}

- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem VIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu a
- b) snížený o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy VIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.

13.33 Za redistribuovatelné zdroje k poslednímu dni rozhodného období (t) pro FK VIA_t (dále jen „**RFK** VIA_t “) se považuje FK VIA_{t-1}

- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem výkonnostních investičních akcií (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu;
- b) snížený o závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy výkonnostních investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů;
- c) snížený o dividendu před zdaněním plynoucí vlastníkům výkonnostních investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období;
- d) snížený o $|Y_t|$, pokud je $Y_t < 0$.

13.34 Částka minimálního zhodnocení částka fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA v rozhodném období (dále jen „**minPIA**“) znamená $IZ PIA_{t-1} * 6,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.

13.35 Částka minimálního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na VIA v rozhodném období (dále jen „**minVIA**“) znamená $IZ VIA_{t-1} * 6,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.

13.36 Částka maximálního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadající na PIA v rozhodném období (dále jen „**maxPIA**“) znamená $IZ PIA_{t-1} * 7,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.

13.37 Pro potřeby těchto stanov platí, že

- a) $IZ_{t-1} = IZ PIA_{t-1} + IZ VIA_{t-1}$
- b) $\min IA_t = \min PIA_t + \min VIA_t$

13.38 V případě, že je veličina $Y_t \geq (\min IA_t)$, platí, že:

- a) část Y_t ve výši $\min PIA_t$ připadá ve prospěch FK PIA_t ;
- b) část Y_t ve výši $\min VIA_t$ připadá ve prospěch FK VIA_t ;

- c) část Y_t ve výši $\min [(Y_t - \min IA_t) * (IZ PIA_{t-1} / IZ_{t-1}); \max PIA_t - \min PIA_t]$ připadá ve prospěch FK PIA_t ;
- d) část Y_t ve výši $\max [(Y_t - \min IA_t) * (IZ VIA_{t-1} / IZ_{t-1}); Y_t - (\max PIA_t + \min VIA_t)]$ připadá ve prospěch FK VIA_t .

13.39 V případě, že je veličina $Y_t \geq (\min PIA_t)$ a současně $Y_t < (\min IA_t)$, platí, že:

- a) část Y_t ve výši $\min PIA_t$ připadá ve prospěch FK PIA_t ; a
- b) část Y_t ve výši $Y_t - \min PIA_t$ připadá ve prospěch FK VIA_t .

13.40 V případě, že je veličina $Y_t < (\min PIA_t)$ a současně $Y_t \geq 0$, platí, že:

- a) Y_t připadá ve prospěch FK PIA_t ;
- b) částka odpovídající výši $\min[(\min PIA_t - Y_t); RFK VIA_t]$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub FK VIA_t .

13.41 V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně $RFK VIA_t \geq 0$, platí, že:

- a) Y_t připadá na vrub FK VIA_t ;
- b) částka odpovídající výši $\min[\min PIA_t; RFK VIA_t]$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub RFK VIA_t .

13.42 V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně $RFK VIA_t < 0$:

- a) část Y_t , při které platí, že $RFK VIA_t = 0$ připadá na vrub FK VIA_t ;
- b) zbývající část Y_t , kterou nelze přiřadit na vrub FK VIA_t , připadá na vrub FK PIA_t .

13.43 V prvním rozhodném období bude hodnota $IZ PIA_{t-1}$ nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem PIA).

13.44 V prvním rozhodném období bude hodnota $IZ VIA_{t-1}$ nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).

13.45 V prvním rozhodném období se při stanovení RFK VIA_t namísto součtu částek uvedených v článku 13.33 písm. a) a b) tohoto Statutu použije hodnota (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).

13.46 V případě, že historické zhodnocení aktuální hodnoty PIA od data zahájení vydávání PIA neodpovídá alespoň výši 6,0% p.a., může být na základě níže uvedených pravidel do FK PIA_t nad rámec redistribuce dle článku 13.40, resp. 13.41 tohoto Statutu redistribuována další část nebo plná výše FK VIA_t odpovídající zůstatku RFK VIA_t po redistribuci dle článku 13.40, resp. 13.41 tohoto Statutu.

13.47 Srovnávací hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**SH PIA_t**“) se určí jako součet

- a) hodnoty PIA vypočtené na základě FK PIA_t zjištěného dle výše uvedených pravidel; a
- b) souhrnu částky dividend na PIA před zdaněním, pro jejichž výplatu nastal rozhodný den od data zahájení vydávání PIA, pro který je stanovována hodnota PIA.

13.48 Referenční hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**RH PIA_t**“) se určí jako [počáteční emisní kurz PIA, v den zahájení vydávání PIA * $(1,06)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání PIA}/365)}$].

13.49 Pokud $SH PIA_t < RH PIA_t$ bude na vrub FK VIA_t ve prospěch FK PIA_t nad rámec částky redistribuce určené dle článku 13.40, resp. 13.41 tohoto Statutu redistribuována částka ve výši $\min[(RH PIA_t - SH PIA_t) * \text{počet participujících PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA}; \text{zůstatek RFK } VIA_t \text{ po odečtení hodnoty redistribuce dle článku 13.40, resp. 13.41 tohoto Statutu, má-li být uplatněna}]$.

13.50

13.51 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty FK PIA_t (fondový kapitál připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA).

13.52 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty FK VIA_t (fondový kapitál připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA).

13.53 Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni rozhodného období.

13.54 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií Fondu a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání příslušného druhu investiční akcie, se příslušný druh investiční akcie upisuje za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii.

13.55 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům Fondu. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.

13.56 Investiční akcie jsou vydány do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne stanovení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání investičních akcií v podobě cenného papíru proběhne tak, že Administrátor předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi ve svém sídle v pracovní dny od 9 do 16 hodin. Vydání investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet.

13.57 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byli-li akcionáři vydán vyšší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři vlastnícímu zaknihované akcie odepsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. U akcií v podobě cenného papíru Fond rozhodne o zrušení příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Akcionář je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení akcionáře s poskytnutím součinnosti při výměně. Byli-li akcionáři vydán nižší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

13.58 Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu od akcionáře ve lhůtě do 90 (devadesáti) dní po skončení celých 6 (šesti) kalendářních měsíců po

skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií.

13.59 1095 (tisíc devadesát pět) dní po vzniku Fondu se investiční akcie emitované Fondem neodkupují.

13.60 Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. (první) pracovní den následující po 1095. (tisícím devadesátém pátém) dni od vzniku Fondu a následně kdykoliv od prvního do posledního dne kalendářního čtvrtletí.

13.61 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:

- a) osobně v sídle Administrátora Fondu v pracovní dny od 9:00 do 16:00;
- b) osobně zástupci Fondu nebo Administrátora v pracovní dny od 9:00 do 16:00;
- c) prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem;
- d) prostřednictvím elektronické pošty se zaručeným podpisem;
- e) prostřednictvím elektronické pošty bez zaručeného podpisu, bude-li žádost následně do 5 pracovních dnů doplněna způsobem dle písm. a), b), c) nebo d).

13.62 Administrátor Fondu zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie určená k poslednímu dni šestého kalendářního měsíce následujícího po skončení kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií společnosti činí 20.000,- Kč (dvacet tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře společnosti nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v čl. 13.26 tohoto Statutu, pokud nepožádá akcionář o odkup všech zbývajících investičních akcií.

13.63 Při odkupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

13.64 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 akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud akcionář v době opravy již neovládá žádné investiční akcie Fondu. V případě, že akcionář v době opravy vlastní investiční akcie Fondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie, odepsáním příslušného počtu zaknihovaných investičních akcií nebo zrušením příslušného počtu investičních akcií v podobě cenného papíru ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že akcionáři bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

- 13.65 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku společnosti, anebo nastaly podmínky pro znalecké přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- 13.66 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek 4% z objemu odkupovaných investičních akcií při žádosti o odkup podané ve lhůtě do 1456 (jednoho tisíce čtyři sta padesáti šesti) dní od úpisu odkupovaných investičních akcií, 2% z objemu odkupovaných investičních akcií při žádosti o odkup podané v průběhu 365 (tři sta šedesáti pěti) dní následujících po 1456. (čtrnácti stém padesátém šestém) dni od úpisu odkupovaných investičních akcií a 0% z objemu odkupovaných investičních akcií při žádosti o odkup podané po uplynutí lhůty 1825 (jednoho tisíce osmi set dvaceti pěti) dní od úpisu odkupovaných investičních akcií.
- 13.67 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu uvedeného v čl. 13.68 Statutu 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 Fondu a příslušnými ustanoveními Zákona.
- 13.68 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
- a) nedostatečná likvidita Fondu;
 - b) významné pohyby v hodnotě aktiv;
 - c) ochrana společného zájmu akcionářů, kteří ve Fondu setrvávají;
 - d) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří ve Fondu setrvávají
 - e) zánik depozitářské smlouvy.
- 13.69 Klesne-li výše Fondového kapitálu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 1.250.000,- EUR (milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše Fondového kapitálu horní hranice rozpětí, částky odpovídající 1.000.000.000,- EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 14.1 Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Majetku Fondu je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a činí 0,5% p.a. z FK PIA, přičemž se úplata hradí měsíčně dle hodnoty FK PIA k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí, ovšem pouze za předpokladu, že výše FK PIA k poslednímu dni předcházejícího kalendářního měsíce činí více než 20.000.000,- Kč.
- 14.2 Úplata Investiční společnosti za administraci Fondu je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a činí 55.000,- Kč za každý započatý měsíc (s výjimkou úplaty za měsíc březen v roce 2018, kdy činí 115.000,- Kč), resp. 70.000,- Kč měsíčně počínaje měsícem, kdy investiční akcie Fondu budou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu případně na jiném veřejném trhu, resp. 82.000,- Kč měsíčně, počínaje měsícem, od něhož bude Fond v souvislosti s přijetím investičních akcií Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu případně na jiném veřejném trhu povinen vést či vykazovat účetnictví dle mezinárodních účetních standardů IFRS; a dále činí:

- a) částku 2.000,- Kč za každý úpis, anebo odkup investičních akcií, který proběhl v daném měsíci;
 - b) 0,05% p.a. z hodnoty PIA za vedení evidence PIA v podobě zaknihovaného cenného papíru, a to z hodnoty PIA vypočtené k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí, přičemž se úplata hradí za každý započatý kalendářní měsíc, ve kterém se evidence zaknihovaných cenných papírů vede;
 - c) částku 5.000,- Kč za dohlídku každé jedné Nemovitosti na místě, pokud je investice do této Nemovitosti zvažována nebo má být nemovitost zastavena ve prospěch Fondu jako věřitele, provádí-li tuto dohlídku Investiční společnost;
 - d) částku 9.000,- Kč za zpracování ocenění každé jedné Nemovitostní společnosti v Majetku Fondu, zpracovává-li takové ocenění Investiční společnost;
 - e) 0,5% p.a. z původně investovaných částek akcionářů Fondu dle příslušných smluv o úpisu investičních akcií (po odečtení vstupních poplatků) za nabízení investic do Fondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií. Tato částka je splatná ročně do 15.1. kalendářního roku následujícího po roce, za který se hradí, a je placena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností. Nárok na tuto úplatu trvá do dne, kdy příslušný akcionář přestane být akcionářem Fondu, a to i v případě kdy Administrátor není rovněž obhospodařovatelem Fondu.
- 14.3 Úplaty dle čl. 14.1 a čl. 14.2 písm. a) až e) tohoto Statutu jsou splatné měsíčně na základě faktur vystavených Investiční společností a jsou placeny z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.4 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 25.000,- Kč za každý započatý kalendářní měsíc a je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.5 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady, které souvisejí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.6 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) úplata depozitáři Fondu za činnost odlišnou od výkonu činnosti dle depozitářské smlouvy,
 - c) náklady na nabízení investic do Fondu,
 - d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
 - e) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
 - f) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
 - g) úroky z dluhopisů vydaných Fondem,

- h) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky souvisejícími s investiční činností Fondu,
- i) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu,
- j) náklady na pojištění Majetku Fondu,
- k) náklady na nástroje ke snížení rizik,
- l) náklady na likvidaci Fondu,
- m) náklady spojené s přeměnou Fondu,
- n) náklady na audit Fondu,
- o) náklady na právní služby, a
- p) notářské, soudní a správní poplatky a daně.

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

14.8 Náklady, které souvisejí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností, nepřesáhnou ročně 10 % očekávané průměrné hodnoty aktiv Fondu.

14.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice
(Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)

Vstupní poplatek (přirážka)	Až 3% z investované částky do úpisu investičních akcií v závislosti na smlouvě o úpisu.
Výstupní poplatek (srážka)	<p>4% z celkové aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud příslušný akcionář požádal o odkup investičních akcií v období do 1456 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií;</p> <p>2% z celkové aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud příslušný akcionář požádal o odkup investičních akcií v průběhu 365 dní následujících po 1456. dni od úpisu odkupovaných investičních akcií;</p> <p>0% z celkové aktuální hodnoty odkupovaných investičních akcií, pokud příslušný akcionář požádal o odkup investičních akcií v období po</p>

uplynutí 1825 dní od úpisu odkupovaných investičních akcií.

Výkonnostní poplatek 0

15 Další informace

15.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli akcií musí být
 - (i) před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnuty bezúplatně na požádání stanovy Fondu v aktuálním znění, a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 15.1 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora, tj. na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00, Praha 8.

15.2 Doplnující informace o Fondu:

- a) Fond je založen na dobu neurčitou.
- b) Fond může být zrušen:
 - (i) rozhodnutím valné hromady Fondu,
 - (ii) rozhodnutím soudu.

Fond může zaniknout také v důsledku přeměny, ať již fúzí či rozdělením. Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona.
- c) Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Toto usnesení valné hromady je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.
- d) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu jakožto i práva akcionářů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách.
- e) Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora, na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, v pracovní dny od 9 do 16 hod.
- f) 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.

15.3 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond:

- a) Zdanění Fondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Fond je akciovou společností, jejíž příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.
- b) 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.
- c) 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 akcionáře Fondu.
- d) 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 zapisovaném základním 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 požadovaný podíl nejméně 12 měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
- e) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

15.4 Orgánem dohledu Fondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz> .

15.5 Fond upozorňuje investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

16 Poskytování informací o hospodaření Fondu

16.1 Fond je povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 3 odst. 3 písm. c) vyhlášky 249/2013 Sb., o oznamování údajů Obhospodařovatelem a Administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

16.2 Informování akcionářů Fondu

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
----------------------------	---	-----------------------------

Aktuální znění Statutu Fondu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Výroční zpráva Fondu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Údaj o aktuální hodnotě investiční akcie	Měsíčně	Elektronicky emailem

16.3 Akcionář odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci.

V Praze dne

AVANT investiční společnost, a.s., jediný člen představenstva

Mgr. Ing. Pavel Doležal LL.M – předseda představenstva