

Statut investičního fondu

PILSENINVEST SICAV, a.s.

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o Fondu.....	4
3	Údaje o osobě Auditora.....	4
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	11
9	Rizikový profil	13
10	Zásady hospodaření Fondu	16
11	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček.....	18
12	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi	19
13	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti.....	23
14	Další informace	24
15	Poskytování informací o hospodaření Fondu	26

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. 14.4 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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jak je definována v čl. 5 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- f) „**Fond**“ znamená PILSENINVEST SICAV, a.s., jak je definován v čl. 2.1 níže;
- g) „**Fondový kapitál**“ znamená hodnota Majetku Fondu snižená o hodnotu dluhů Fondu;
- h) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- i) „**Majetek Fondu**“ znamená aktiva Fondu;
- j) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- k) „**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);
- l) „**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;
- m) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
- n) „**Obhospodařovatel**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 níže;
- o) „**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice;
- p) „**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;
- q) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;

- r) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- s) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.

2 Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: PILSENINVEST SICAV, a.s.
 - b) Zkrácený název: PILSENINVEST SICAV
 - c) Sídlo: Praha
 - d) Identifikační číslo osoby: 285 50 536
 - e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15143
- 2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí **2.120.000,-Kč** (slovy: dva miliony sto dvacet 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: 18.3.2009. 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.

3 Údaje o osobě Auditora

3.1 Údaje o osobě Auditora:

- a) Název: atc Audit s.r.o.
- b) Sídlo: Plzeň, Brojova 2113/16, PSČ 326 00

- c) Identifikační číslo: 263 61 736
- d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 15318
- e) Číslo osvědčení Auditora: 422

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 také jako „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 statutárním ředitelem 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 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. 10.4 tohoto 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 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 Investiční společností a není, ani z části, svěřena jiné osobě.

5 Údaje o Depozitáři

5.1 Základní údaje

- a) Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- b) Sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
- c) Identifikační číslo: 649 48 242
- d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608

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 podílové listy nebo investiční akcie,
 - b) byla vypočítávána aktuální hodnota podílového listu nebo 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 tento fond.

6 Investiční cíle Fondu

- 6.1 Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem, zejména ve formě přímých či nepřímých investic do nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor včetně výstavby nových nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor.
- 6.2 Druhy majetkových hodnot, které mohou být pořízeny do Majetku Fondu, jsou podrobně vymezeny ve čl. 7 tohoto Statutu.
- 6.3 Limity pro omezení a rozložení rizika jsou uvedeny v čl. 8 tohoto Statutu.
- 6.4 Většina investic Fondu bude realizována v českých korunách. Většina aktiv Fondu bude umístěna v České republice.
- 6.5 Návratnost investice, ani její části, nebo výnos z této investice, nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebude akcionářům Fondu za účelem jejich ochrany poskytováno žádné zajištění nebo záruky ze strany třetích osob.
- 6.6 Fond je oprávněn přijmout úvěr nebo zápůjčku. Fond je oprávněn použít Majetek k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění dluhu jiné osoby nebo na úhradu dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním. Podrobné vymezení pravidel a limity jsou vymezeny ve čl. 8 a čl. 11 tohoto Statutu.
- 6.7 Fond nebude využívat techniky k obhospodařování dle Části páté Hlavy II Nařízení (repo operace a deriváty).
- 6.8 Investice je vhodná pro investory, kteří upřednostňují takovou míru rizika, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.
- 6.9 Fond je růstovým investičním fondem, to znamená, že je zisk zpravidla dále reinvestován v souladu s investiční strategií Fondu.
- 6.10 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:

- a) Nemovité věci včetně jejich součástí a příslušenství (tj. např. energetické sítě, oplocení, zahradní úprava, samostatně stojící kůlny a garáže apod.), související movité věci a případné vyvolané investice (inženýrské sítě apod.). Nemovitostí se rozumí 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). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu:

- pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů
- pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji
- pozemků provozovaných jako parkoviště
- pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity
- rezidenčních projektů a domů
- budov pro zdravotnická zařízení
- budov pro vzdělání a školství a školící střediska
- administrativních budov a center
- hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů
- logistických parků
- multifunkčních center
- nemovitých i movitých energetických zařízení
- bytových jednotek

Fond může též nabývat nemovitostí výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

Při výběru vhodných nemovitostí nabývaných do Majetku Fondu se zohledňuje zejména poloha nabývaných nemovitostí v oblastech České republiky, kde lze důvodně předpokládat, že v krátkodobém nebo střednědobém horizontu dojde k pozitivnímu cenovému vývoji.

- b) Akcie, obchodní podíly, resp. jiné formy účasti na společnostech, které vlastní:
- nemovité věci (tzv. „Nemovitostní společnost“);
 - akcie, obchodní podíly, resp. jiné formy účasti na nemovitostních společnostech;
 - akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech;
 - tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřízovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- c) Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřujících se na:
- výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod.;
 - poskytování zápůjček fyzickým a právnickým osobám;
 - správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb;
 - provádění stavební činnosti;

- provozování realitní činnosti.

Pořizovány budou především akcie resp. jiné Účasti v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat zhodnocení investice.

Při investování do akcií resp. jiných forem Účástí v obchodních společnostech bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik kolektivního investování.

- d) Fond může nabývat movité věci, které jsou účelově spojeny s nemovitostmi nebo ostatními aktivy Fondu a slouží k zabezpečení provozu a ochrany takto nabývaných aktiv. Mezi takové movité věci patří například nábytek, svítidla, drobné vybavení budov, dopravní a transportní vybavení, výpočetní technika nebo strojní zařízení, které tvoří s nemovitostí logický celek apod.

Fond může také nabývat movité věci, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy za předpokladu, že povaha těchto movitých věcí zcela zjevně nenarušuje celkový investiční či rizikový profil Fondu a není-li vyloučena, resp. vážně ohrožena jejich likvidita.

- e) Vklady v bankách nebo zahraničních bankách.
- f) Dluhopisy resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky.
- g) Tuzemské akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným na území České republiky bez ohledu na skutečnost, zda tyto byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. k takovému obchodování přijaty nebyly.
- h) Zahraniční akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným mimo území České republiky bez ohledu na skutečnost, zda tyto byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. k takovému obchodování přijaty nebyly.
- i) Cenné papíry investičních fondů.
- j) Nástroje peněžního trhu.
- k) Nabývání a postupování pohledávek za úplatu, za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné, tj. jejichž dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Fond může nabývat do svého majetku pohledávky nejen po splatnosti, ale i před splatností, a to bez ohledu na skutečnost, zda sídlo (resp. bydliště) dlužníka je umístěno v České republice, či v zahraničí.
- l) Práva k nehmotným statkům, tj.:
- Ochranné známky – kterými se rozumí jakékoli označení schopné grafického znázornění, zejména slova, včetně osobních jmen, barvy, kresby, písmena, číslice, tvar výrobku nebo jeho obal, pokud je toto značení způsobilé odlišit výrobky nebo služby jedné osoby do výrobků nebo služeb jiné osoby.
 - Průmyslové vzory – kterými se rozumí vnější úprava výrobku. Ta je plošná nebo prostorová a spočívá zejména ve zvláštním tvaru, obrysu, v kresbě nebo v uspořádání barev či kombinaci těchto znaků.
 - Užité vzory – se považuje technické řešení, které je nové, přesahuje rámec pouhé odborné dovednosti a je průmyslově využitelné.
 - Vynálezy – se považuje výrobek nebo technický postup, který představuje z hlediska světového stavu techniky zcela novou myšlenku, jež skýtá úplně nové možnosti nebo vylepšuje současný stav.

- Výrobně technické dokumentace – kterými se rozumí souhrn podkladů zpracovaných s cílem realizovat technickou myšlenku (např. výrobek, technické dílo, zařízení apod.).

Fond může poskytovat za úplaty práva k nehmotným statkům v Majetku Fondu k jejich užívání třetím osobám.

- m) Poskytování úvěrů a zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné.

7.2 Investiční společnost při obhospodařování Majetku Fondu používá zejména následující postupy:

- a) Pořizování aktiv do Majetku Fondu dle čl. 7.1 tohoto Statutu (ať již koupí nebo výstavbou); v případě financování pořízení těchto aktiv s využitím zápůjček a úvěrů postupuje Investiční společnost v souladu s čl. a) tohoto Statutu. V případě výstavby budou finanční prostředky Fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací s tím, že jednotlivé stavební fáze, na něž bude výplata prostředků vázána, budou odsouhlaseny nezávislým stavebním dozorem. Stavební dozor rovněž provede kontrolu fakturovaných položek a jejich skutečné realizace.
- b) Prodej a pronájem aktiv dle čl. 7.1 tohoto Statutu.
- c) Rozdělování budov na bytové jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona.
- d) Prodej a pronájem bytových jednotek vzniklých podle čl. 7.2 písm. c) tohoto Statutu.
- e) Zakládání a nákup obchodních společností, včetně možnosti následného rozhodování o přeměnách takových společností a včetně možnosti přebírání jejich jmění Fondem.
- f) Pořizování nemovitostí do Majetku Fondu za účelem jejich zhodnocení, dalšího prodeje a pronájmu.

V souvislosti s činnostmi podle čl. 7.2 písm. d) a f) tohoto Statutu může Fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestaveným jednotkám zástavní smlouvy ve vlastnictví Fondu k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s Fondem.

7.3 Aktiva, na něž je podle čl. 7.1 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.

7.4 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu

Investiční společnost je na účet Fondu oprávněna uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:

- a) bude zachována likvidita Fondu dle čl. 8.1 písm. f) 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 Investiční společnost na účet Fondu 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 Investiční společnost na účet Fondu přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

7.5 Za předpokladu, že

- a) k obchodu je zpracován písemný záměr, ve kterém je doložena efektivita uskutečnění tohoto obchodu,
- b) obchod nelze realizovat za stejných nebo výhodnějších podmínek se třetí osobou,
- c) obchod je v zájmu ochrany Majetku Fondu před jeho znehodnocením,
- d) obchod je pro Fond prokazatelně výhodný,
- e) obchod je proveden se souhlasem investičního výboru Fondu, a
- f) obchod je proveden v souladu s ustanoveními Zákona o obchodních korporacích,

je Investiční společnost oprávněna uzavřít obchod také s akcionářem Fondu, členem dozorčí rady Fondu, se zaměstnancem Fondu, osobou jím blízkou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern.

7.6 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 (Článek 9).

7.7 Fond může uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které nemá ve svém Majetku nebo které má na čas přenechány pouze při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace.

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

7.9 Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování, zejména nemovitostí a majetkových účastí s dlouhodobým časovým horizontem investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 5 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.

7.10 Změna investiční strategie a dalších náležitostí Statutu Fondu

Obhospodařovatel může rozhodnout o změně čl. 8 až 12 tohoto Statutu, bude-li taková změna prospěšná k dosažení investičních cílů Fondu. Obhospodařovatel rovněž aktualizuje informace obsažené ve Statutu. Změna investičních cílů a strategie Fondu podléhá schválení valnou hromadou Fondu.

7.11 Styl obhospodařování Fondu nebude založen na taktickém umisťování aktiv.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- a) Nemovitosti a nemovitostní společnosti

Hodnota jedné investice do jedné nemovitosti (pozemku) včetně jejích součástí a příslušenství (tj. např. energetické sítě, oplocení, zahradní úprava), resp. hodnota obchodního podílu jedné „nemovitostní společnosti“ může tvořit maximálně 35 % hodnoty Majetku Fondu v době pořízení, přičemž hodnota příslušenství nemůže přesáhnout 25 % hodnoty nemovitosti, jejímž je příslušenstvím.

Celkový podíl hodnoty nemovitostí či nemovitostních společností nabývaných do Majetku Fondu může s výjimkou minimální částky likvidních prostředků dle čl. 8.1 písm. f) tohoto Statutu tvořit maximálně 100 % celkové hodnoty Majetku Fondu.

b) Akcie, obchodní podíly resp. jiné formy účasti na společnostech

Hodnota jedné investice (tj. akcií, obchodního resp. jiné formy Účasti na jedné společnosti) může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty Majetku Fondu.

Celkový podíl hodnoty Účastí nabývaných do Majetku Fondu může s výjimkou minimální částky likvidních prostředků dle čl. 8.1 písm. f) tohoto Statutu tvořit maximálně 100 % celkové hodnoty Majetku Fondu.

c) Pohledávky

Hodnota pohledávek za jedním dlužníkem může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty Majetku Fondu

Celkový podíl hodnoty pohledávek nabývaných do Majetku Fondu může tvořit maximálně 80 % celkové hodnoty Majetku Fondu.

d) Movité věci a jejich soubory

Hodnota jedné movité věci může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty Majetku Fondu.

Fond může nabývat do Majetku Fondu movité věci a jejich soubory, které jsou spojené s provozem a ochranou aktiv až do výše 40 % celkového Majetku Fondu.

Movité věci, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy, může Fond nabývat až do výše 5 % celkového Majetku Fondu.

e) Práva k nehmotným statkům

Hodnota jednoho práva k nehmotným statkům může tvořit maximálně 10 % celkové hodnoty Majetku Fondu.

Celkový podíl hodnoty práv k nehmotným statkům nabývaných do Majetku Fondu může tvořit maximálně 20 % celkové hodnoty Majetku Fondu.

f) Likvidní majetek

Podíl likvidního majetku bude zpravidla nižší než 50 %. Pouze v ojedinělých případech typicky např. zvýšení základního kapitálu Fondu (tj. po vydání vysokého počtu akcií) nebo po prodeji významného aktiva z Majetku Fondu může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot a to až po období jednoho roku. Minimální podíl likvidního Majetku Fondu na celkovém Majetku Fondu je minimálně 300.000,- Kč. Likvidní část Majetku Fondu investuje Fond krátkodobě do:

- (i) vkladů, se kterými je možno volně nakládat nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za rovnocenná;
- (ii) cenných papírů vydaných standardními fondy nebo otevřenými speciálními fondy cenných papírů nebo otevřenými speciálními fondy fondů;
- (iii) státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
- (iv) dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů, které:
 - byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu;
 - jsou obchodovány na regulovaném trhu v jiném členském státě Evropské unie;

- byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů České národní banky a mají zbytkovou dobu splatnosti nejdéle tři roky;

(v) poukázek České národní banky a obdobných zahraničních cenných papírů.

g) Investiční nástroje a vklady u jednoho emitenta

Maximální limit investic do investičních nástrojů vydaných jedním emitentem a vkladu u tohoto emitenta nesmí překročit 35 % hodnoty Majetku Fondu.

8.2 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- Fond není povinen dodržovat investiční limity uvedené v čl. 8.1 tohoto Statutu po dobu, po kterou je akcionářem Fondu pouze ten, kdo byl jeho akcionářem ke dni 1. listopadu 2013 nebo kdo nabyt akcií vydanou Fondem po tomto datu jinak než smlouvou, nejpozději však do 21.7.2020.
- Po dobu, po kterou je splněna podmínka dle čl. 8.2 písm. a) tohoto Statutu, činí investiční limit dle čl. 8.1 tohoto Statutu 60% hodnoty Majetku Fondu nebo 60% hodnoty Majetku Fondu v době pořízení v případě investic do nemovitostí.
- Nebude-li podmínka dle čl. 8.2 písm. a) tohoto Statutu nadále splněna, uvede Fond skladbu svého majetku do souladu s investičními limity dle čl. 8.1 ve lhůtě do 12 měsíců tak, aby byly v co nejvyšší míře šetřeny zájmy akcionářů Fondu.
- Do 22.7.2015 není Fond povinen dodržovat investiční limity uvedené v Článku 8.1 tohoto Statutu s tím, že v uvedeném období budou aplikována pravidla dle písmene b) a c) obdobně.
- Není-li číslo představující hodnotu Majetku Fondu vyjádřenou v miliónech eur nižší než 10 a současně je vyšší než podíl 174 a páté odmocniny čtvrté mocniny počtu kvalifikovaných investorů Fondu, investiční limity dle čl. 8.1. tohoto Statutu se neuplatní a ustanovení čl. 8.2 písm. b) a c) tohoto Statutu se použije obdobně.

8.3 Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Investiční společnosti, zjedná Investiční společnost nápravu takového stavu v přiměřené době, tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy akcionářů Fondu.

8.4 Výše uvedené investiční limity je Fond povinen dodržovat pouze po dobu, po kterou je k tomu vázán platnými právními předpisy.

8.5 Schvalování transakcí všemi akcionáři vlastnicími 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 vlastnicími zakladatelské akcie Fondu.

9 Rizikový profil

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

9.2 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména 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 nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. V prvních 12 měsících existence Fondu může být s výjimkou minimální částky likvidních prostředků dle čl. 8.1 tohoto Statutu až 100% Majetku Fondu tvořeno jediným aktivem. Toto dočasné snížení diverzifikace rizik zvyšuje závislost hodnoty Majetku Fondu na tomto jediném aktivu.

S ohledem na povahu rozhodné části Majetku Fondu, jež bude tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu s čl. 10.4 tohoto Statutu vždy jednou za rok. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí v Majetku Fondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota akcie Fondu stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou nemovitostí v Majetku Fondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností ovlivňujících cenu nemovitostí v Majetku Fondu, postupuje Investiční společnost v souladu s čl. 10.7 tohoto Statutu.

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

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

- b) Rizika spojená se stavebními vadami, spočívající v tom, že nemovitosti mohou být dotčeny stavebními vadami, které mohou být např. vadami skrytými nebo vadami, které vyvstanou až po delším časovém období. Eliminací tohoto rizika je zajištění kvalitního stavebního dozoru a smluvní odpovědnost za vady. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.
- c) Rizika spojená s nabytím zahraniční nemovitosti spočívající v tom, že v případě zahraničních nemovitostí existuje riziko politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) nemovitosti nebo účasti ve společnosti, například z důvodu devizových či právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě znárodnění.
- d) Rizika spojená s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem - úvěrové riziko, spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj dluh. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.
- e) Riziko spojené s financováním výstavby nemovitosti, spočívající v tom, že při financování výstavby nemovitostí existuje riziko vyplývající ze specifik realizace výstavby, např. zásah vyšší moci ztěžující či znemožňující výstavbu, nedodržení harmonogramu prací apod. Toto riziko je možné omezit důsledným výběrem renomovaných developerských a stavebních společností spolu s aplikací kontrolní činnosti stavebního dozoru.

- f) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívající v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji (např. bytových jednotek v residenčních projektech), nebo včasné a přiměřené obsazení aktiv určených k pronájmu (například nebytových prostor u neresidenčních projektů) dostatečným množstvím nájemců.
- g) 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.
- h) 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.
- i) 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.
- j) Riziko zvýšení investičních nákladů jednotlivých projektů oproti míře předpokládané obchodním plánem příslušného projektu.
- k) 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.
- l) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny a hodnoty projektů v Majetku Fondu.
- m) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

9.3 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím čl. 9.2 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Fondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenční příslušné společnosti) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

9.4 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
- b) Operační riziko – ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, nebo lidského faktoru, anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané fondem.
- c) Riziko vypořádání – transakce Majetku Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým dluhům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

- d) Riziko právních vad – hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do Majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- e) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností fondový kapitál investičního fondu nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že průměrná výše fondového kapitálu Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1.250.000,-EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
- f) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jejím úpadku, nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Investiční společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
- g) Riziko vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- h) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota akcie Fondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.
- i) Riziko právních vad – hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad ochranné známky, obchodní firmy nebo autorského práva, tedy například v důsledku nesprávné registrace, nedostatečné ochrany územní či typové, existence sporu s jiným subjektem, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

10 Zásady hospodaření Fondu

- 10.1 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 10.2 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s 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.
- 10.3 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení Zákona a zákona upravujícího přeměny obchodních společností a družstev tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.4 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota akcie. Reálnou hodnotu Nemovitostí v Majetku Fondu oceňuje k 31.12. každého kalendářního roku nezávislý znalec podle § 266 Zákona. Reálnou hodnotu ostatního majetku a dluhů může oceňovat Obhospodařovatel za podmínek dle § 194 písm. b) a § 195 Zákona i bez znalce.
- 10.5 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitostí v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti nebo Účasti na nemovitostní společnosti za podmínek § 265 a následujících Zákona.
- 10.6 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.

- 10.7 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu Nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu a na žádost akcionářů vlastníků zakladatelské akcie Fondu provede Obhospodařovatel Fondu ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Obhospodařovatel Fondu 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.
- 10.8 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.
- 10.9 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 statutární ředitel Fondu, a to dva členy na společný návrh všech akcionářů vlastníků 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. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem Fondu a jednotlivými členy investičního výboru. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel Fondu bez zbytečného odkladu všem akcionářům Fondu.
- 10.10 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 statutem Fondu, Obhospodařovatel Fondu zajistí realizaci daného investičního záměru.
- 10.11 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.
- 10.12 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 statuty 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 akcionářů vlastníků investiční akcie je dividenda. Podíl u investičních akcií na

dividendě odpovídá poměru na Fondovém kapitálu společnosti připadajícímu na investiční akcie. Tento poměr je vyhodnocován měsíčně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné investiční akcie za každý kalendářní měsíc.

- d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. 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.
- e) Fond vyplatí dividendu na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet akcionáře vlastního investiční akcie uvedený v seznamu akcionářů.
- f) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém.

10.13 Použití zisku, který nevznikl z investiční činnosti:

Ustanovení a postup v čl 10.12 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.

10.14 Fond nevytváří podfondy.

10.15 Fond je oprávněn za podmínky zachování pravidel po poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček dle čl. 11 tohoto Statutu vydávat dluhopisy.

11 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček

11.1 Investiční společnost je oprávněna při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu.

11.2 Investiční společnost pro určení maximálního limitu pro míru využití pákového efektu na účet tohoto Fondu, jakož i pro určení limitu pro poskytnutí investičních nástrojů z Majetku Fondu jako finančního kolaterálu, nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu, anebo jiného zajištění, zohlední zejména:

- a) investiční strategii Fondu,
- b) míru expozice Fondu, jakož i jinou ekonomickou vazbu na osoby, které by mohly být zdrojem systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice,
- c) riziko koncentrace vůči jedné smluvní straně,
- d) míru zajištění při využívání pákového efektu,
- e) poměr Majetku a dluhů Fondu a
- f) charakter, rozsah a složitost svých činností.

11.3 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 3000% hodnoty Majetku Fondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo půjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 3000% hodnoty Majetku Fondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu.

- 11.4 V případě přijetí úvěru nebo zápůjčky za účelem pořízení, udržení či zlepšení stavu nemovitostních aktiv může takto přijatý úvěr nebo zápůjčka dosahovat maximálně 95% hodnoty pořízovaného aktiva.
- 11.5 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 95% hodnoty Majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou. Maximální limit půjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 35% hodnoty Majetku Fondu.
- 11.6 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.
- 11.7 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 Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi

- 12.1 Fond vydává dva druhy kusových akcií – zakladatelské akcie a investiční akcie.
- 12.2 Akcie Fondu mají podobu cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.
- 12.3 Jednotlivé akcie, které mají podobu cenného papíru mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 12.4 Akcie Fondu v podobě cenného papíru se zapisuje do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě zaknihovaných akcií jsou akcie Fondu evidovány na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů se nahrazuje výpisem z evidence Centrálního depozitáře cenných papírů anebo výpisem z evidence navazující na evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů.
- 12.5 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 12.6 Podmínky převodu zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.
- 12.7 Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělují tyto stanovy a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li tyto stanovy nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Fondu se podílejí na Fondovém kapitálu dle pravidel stanovených těmito stanovami, statutem, ZISIF a ZOK. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část Fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto statutu níže. 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. 12 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 protinávrhy;
- d) právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat statutárního ředitele 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 z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení v souladu s čl. 10.12 Statutu a v souladu s čl. 12 Statutu,
- b) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Fondu,
- c) právo na odkoupení investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených statutem Fondu
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu, za podmínek stanovených Zákonem a stanovami na ní hlasovat, 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 tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Zakladatelské akcie

- 12.8 Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 12.9 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 2.120 (dva tisíce sto dvacet) kusů zakladatelských akcií, přičemž každá z nich představuje stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 12.10 Zakladatelské akcie mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.
- 12.11 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.
- 12.12 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích a těchto stanov na řízení Fondu, 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).
- 12.13 Se zakladatelskou akcií nejsou spojeny žádné vstupní a výstupní poplatky.

12.14 Zakladatelské akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých).

Investiční akcie

12.15 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.

12.16 Investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

12.17 Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

12.18 Investiční akcie mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno.

12.19 Investiční akcie představují podíl akcionáře na Fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

12.20 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, nebo tyto stanovy něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích a těchto stanov na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo akcionáře podílet se podle Zákona a těchto stanov 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).

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

12.21 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře je:

- a. částka 100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 2 Zákona,
- b. ekvivalent částky 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) přepočtené na české koruny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou ke dni nabytí v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) a písm. i) bod 1 Zákona,
- c. částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona.

12.22 Fond nebude za úpis investičních akcií účtovat investorovi vstupní poplatek.

12.23 Fond emituje investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Fondu nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je emitován nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty investiční akcie Fondu pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcií Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

12.24 Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie zjištěného na konci rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota akcií Fondu a končí

posledním dnem kalendářního čtvrtletí. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní čtvrtletní a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní čtvrtletní, zejména v případech, kdy je společnost účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií.

12.25 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na celé koruny. Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům Fondu. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.

12.26 Investiční akcie jsou emitovány do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Fondu. Vydání investičních akcií proběhne tak, že Fond předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Administrátora Fondu v pracovní dny od 9 do 16 hodin. Vydání investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním akcií na příslušný majetkový účet.

12.27 Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu od akcionáře. Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou akcionář předkládá Fondu. Fond je povinen odkoupit investiční akcie od akcionářů nejdéle do:

- a) 4 měsíce ode dne, kdy investor předložil Fondu žádost o dokoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě maximálně 10.000.000,- Kč (deset milionů korun českých);
- b) 6 měsíců ode dne, kdy investor předložil Fondu žádost o dokoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než =10.000.000,- Kč (deset milionů korun českých), maximálně však =30.000.000,-Kč (třicet milionů korun českých);
- c) 12 měsíců ode dne, kdy investor předložil Fondu žádost o dokoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než =30.000.000,- Kč (třicet milionů korun českých);

přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z Majetku Fondu.

12.28 Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. (první) pracovní den následující po 730. (sedmi stém třicátém) dni od vydání investičních akcií příslušnému akcionáři a následně kdykoli od prvního do posledního dne kalendářního čtvrtletí.

12.29 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:

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

12.30 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 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 100.000,- 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. 12.21 statutu, pokud nepožádá akcionář o odkup všech zbývajících investičních akcií.

12.31 Na odkupy investičních akcií se neaplikuje výstupní poplatek (srážka).

12.32 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu uvedeného v čl. 12.34 tohoto 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 těmito stanovami a příslušnými ustanoveními Zákona.

12.33 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 setrvají;
- d) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří ve Fondu setrvají;
- e) zánik depozitářské smlouvy.

12.34 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.

13 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

13.1 Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Majetku Fondu a jeho administraci je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a činí 45.000,-Kč za každý započatý kalendářní měsíc.

13.2 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 270.000,-Kč + DPH za každý kalendářní rok a je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu.

13.3 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady, které souvisejí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace, hrazené z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu.

13.4 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu 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, překlady, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),

- b) úplata depozitáři Fondu za jiné než depozitářské služby,
- c) náklady na nabízení investic do Fondu,
- d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
- e) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
- f) poplatky a úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
- g) 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 a znalecké posudky,
- o) náklady na právní služby, a
- p) notářské, soudní, správní, licenční a registrační poplatky a daně

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

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

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

Vstupní poplatek (srážka)	0%
Výstupní poplatek (srážka)	0%
Výkonnostní poplatek	0%

14 Další informace

14.1 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. 14.1 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora, tj. na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00, Praha 8.

14.2 Doplňující 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.

14.3 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.

14.4 Organem 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>.

14.5 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.

15 Poskytování informací o hospodaření Fondu

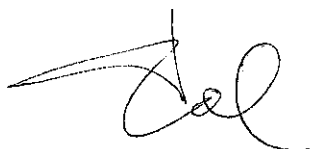
15.1 Fond je povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 3 odst. 3 písm. c) vyhlášky 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem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

15.2 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
Údaj o struktuře Majetku Fondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky emailem

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

V Praze dne 15.12.2016



AVANT investiční společnost, a.s., statutární ředitel

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