



Statut investičního fondu

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

## **Obsah:**

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů .....	3
3	Údaje o statutárním orgánu Fondu.....	4
4	Údaje o osobě Auditora .....	4
5	Údaje o Investiční společnosti.....	5
6	Investiční cíle Fondu .....	6
7	Investiční strategie Fondu .....	7
8	Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři	8
9	Rizikový profil.....	9
10	Zásady hospodaření Fondu .....	12
11	Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček .....	15
12	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů na účet Fondu .....	16
13	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi ....	16
14	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti .....	26
15	Údaje o Depozitáři .....	28
16	Další informace.....	29
17	Informační povinnosti a uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu .	29

## 1 Definice

1.1 Pro účely tohoto Statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v Článku 4.1 níže, které Fondu poskytuje auditorské služby;
- b) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, jak je definována v Článku 16.1 níže;
- c) „**Depozitář**“ znamená společnost CYRRUS, a.s., jak je definována v Článku 15.1 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- d) „**Fond**“ znamená Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., jak je definován v Článku 2.1 níže;
- e) „**Investiční společnost**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v Článku 5 níže;
- f) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- g) „**Majetek Fondu**“ znamená aktiva Fondu;
- h) „**Nařízení**“ znamená č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- i) „**Účast**“ znamená podíl na obchodní korporaci ve smyslu § 31 Zákona o obchodních korporacích nebo obdobnou majetkovou účast na právnické osobě dle zahraniční právní úpravy;
- j) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- k) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;
- l) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

## 2 Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- b) Zkrácený název: CONVENIO SICAV
- c) Sídlo: Praha
- d) Identifikační číslo: 247 51 448
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16570.

2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu: **100 000,- Kč** (slovy: jedno sto tisíc korun českých), výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných akcií. Základní kapitál společnosti se rovná jejímu kapitálu.

2.3 Datum vzniku Fondu: 21.10.2010. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku na základě rozhodnutí Městského soudu v Praze ze dne 15.10.2010, číslo jednací Fj 124241/2010, které nabylo právní moci dne 21.10.2010.

- 2.4 Povolení k činnosti investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím ČNB ze dne 11.10.2010, číslo jednací 2010/8893/570 ke spisové značce Sp/2010/592/571, které nabylo právní moci dne 11.10.2010.
- 2.5 Fond je zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.
- 2.6 Fond je založen na dobu neurčitou.
- 2.7 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.
- 2.8 Označení internetové adresy Fondu:  
<http://www.avantfunds.cz/>
- 2.9 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond patří do konsolidačního celku SEKYRA Group. Podrobné údaje jsou součástí účetní závěrky Fondu.
- 2.10 Právní poměry Fondu a právní vztahy ze smluv o investicích do Fondu se řídí českým právem. Řešení sporů vzniklých ze smluv o investicích do Fondu náleží do příslušnosti českých soudů.
- 2.11 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.12 Výbor odborníků ve smyslu § 284 odst. 3 Zákona se nezřizuje.

### **3 Údaje o statutárním orgánu Fondu**

- 3.1 Statutárním orgánem Fondu je v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona Investiční společnost.
- 3.2. Statutární orgán Fondu jmenuje pověřeného zmocněnce.

### **4 Údaje o osobě Auditora**

- 4.1 Údaje o osobě Auditora:
  - a) Název: EDM Utilitas Audit, s.r.o.
  - b) Sídlo: Revoluční 1080/2, 110 00 Praha 1
  - c) Identifikační číslo: 24 260 673
  - d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 198405
  - e) Číslo osvědčení Auditora: 533.
- 4.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
  - a) ověření účetní závěrky Fondu,
  - b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou.

## 5 Údaje o Investiční společnosti

### 5.1 Základní údaje

Obhospodařovatelem Fondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s. (dále také jako „Obhospodařovatel“ nebo „Administrátor“)

- a) Název: AVANT investiční společnost, a.s.
- b) Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8,
- c) Identifikační číslo: 27197310
- d) Investiční společnost je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040

5.2 Investiční společnost je současně administrátorem Fondu.

### 5.3 Základní kapitál

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

5.4 Datum vzniku: 18.8.2006

### 5.5 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.

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

5.7 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

### 5.8 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

- a) Obhospodařování Majetku Fondu
  - a. správa Majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu,
  - b. řízení rizik spojených s investováním
- b) Administrace Fondu, zejména
  - a. vedení účetnictví Fondu, není-li touto činností pověřena jiná osoba,
  - b. zajišťování právních služeb,
  - c. compliance,
  - d. vyřizování stížností a reklamací investorů Fondu,
  - e. oceňování Majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném Článkem 10 tohoto Statutu,
  - f. výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu,
  - g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním, není-li touto činností pověřena jiná osoba,
  - h. vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem,
  - i. rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
  - j. zajišťování vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem,
  - k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
  - l. vyhotovení propagačního sdělení Fondu,

- m. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám,
- n. oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- o. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu
- p. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- q. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem,
- r. nabízení investic do Fondu.

5.9 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.

5.10 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu

Vedení účetnictví Fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním je prováděno společností Sekyra Group, a.s. IČO: 639 98 611, sídlem U Sluncové 666/12a, 186 00, Praha 8 – Karlín, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 3442.

## 6 Investiční cíle Fondu

- 6.1 Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do nemovitostí, nemovitostních společností, cenných papírů, obchodních podílů společností, 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 Článku 7 dále reinvestována.
- 6.2 Druhy majetkových hodnot, které mohou být pořízeny do Majetku Fondu, jsou podrobně vymezeny v Článku 7 tohoto Statutu.
- 6.3 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.
- 6.4 Fond může využívat techniky k obhospodařování dle Části páté Hlavy II Nařízení (repo operace a deriváty). Podrobné vymezení pravidel je vymezeno v Článku 12 tohoto Statutu.
- 6.5 Ke změně investičních cílů je v souladu se stanovami nezbytný souhlas valné hromady Fondu. Rozhodnutí o změnách investiční strategie a dalších změnách statutu je v pravomoci statutárního ředitele Fondu.

## 7 Investiční strategie Fondu

- 7.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do druhů majetkových hodnot uvedených v článku 7.2 a 7.3 tohoto Statutu.
- 7.2 Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90 % hodnoty Majetku Fondu jsou:
- Investiční cenné papíry,
  - Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
  - Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
  - Nástroje peněžního trhu,
  - Finanční deriváty podle Zákona,
  - Práva vyplývající ze zápisu věcí vedených v bodech a) až e) v evidenci umožňující Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
  - Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
  - Úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem,
- 7.3 Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu jsou zejména: movité věci, nemovité věci, ochranné známky a autorská práva, pohledávky nespádající do aktiv dle článku 7.2 Statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 7.4 Majetková hodnota dle článků 7.2 a 7.3 tohoto Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.
- 7.5 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 7.6 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.7 Investice Fondu podle článku 7.2 a 7.3 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 7.8 Návratnost investice do Fondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným, ani zaručeným Fondem a třetí osoby neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.9 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Fondu přijímat a poskytovat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v článku 11. tohoto Statutu.
- 7.10 Fond bude investovat v zemích, ve kterých je Depozitář schopen zajistit plnění práv a povinností v rozsahu stanoveném Zákonem a tímto Statutem.
- 7.11 Fond může využít aktuální situace a trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.

- 7.12 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.
- 7.13 Zkušenosti potenciálních klientů budou ověřeny s využitím dotazníku Investiční společnosti. Předmětným dotazníkem se přezkoumají zkušenosti potenciálních klientů s investováním do aktiv, na něž se zaměřuje investiční strategie Fondu. V případě, že potenciální investor odpovídající zkušenosti v dotazníku neprokáže, a i přesto hodlá realizovat zamýšlenou investici, Fond prostřednictvím Investiční společnosti předloží takovému potenciálnímu klientovi Čestné prohlášení (tvořící přílohu Statutu). V Čestném prohlášení klient stvrdí svým podpisem, že byl upozorněn na nevhodnost investice a přesto ji hodlá realizovat a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

## 8 Limity pro omezení a rozložení rizika

- 8.1 Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:
- Aktiva dle článku 7.2 tohoto Statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Fondu.
  - Aktiva dle článku 7.3 tohoto Statutu tvoří vždy méně než 10 % Majetku Fondu.
  - Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).
- 8.2 Zařazení aktiv v Majetku Fondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:
- budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo
  - zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Fondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),
- do kategorie dle článku 7.2 a 7.3 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.
- 8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Fondu zařadit do kategorie dle článku 7.2 nebo 7.3 tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle článku 7.3 tohoto Statutu.
- 8.4 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.
- 8.5 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Fondu
- Nejsou stanoveny.
- 8.6 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů



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

#### 8.7 Schvalování transakcí všemi zakladatelskými akcionáři

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas všech zakladatelských akcionářů se zamýšlenou transakcí na účet Fondu. Souhlas všech zakladatelských akcionářů Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen v písemné podobě.

## 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 politikou 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 vážnou 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 Článku 8 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 Článkem 10 tohoto Statutu. 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 Článkem 10 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 specifík 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) 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 a 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 nesplatí.
- 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 příslušného projektu.

- 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.
- 9.3 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím Článku 9.2 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů předpokládaných obchodním plánem příslušného projektu. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu do projektu, popřípadě též překážkou úhrady dluhů vůči financující bance. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem do projektu bude zpravidla podřízena plnému uhrazení dluhů 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 nevytváří podfondy ve smyslu § 156 odst. 1 Zákona.
- 10.2 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 10.3 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s jeho 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.
- 10.4 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení Zákona a Zákona o přeměnách tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.5 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
  - a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
  - b) nezávislý znalec.
- 10.6 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.
- 10.7 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 majetkových účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
  - a) mimořádného ocenění dle tohoto Statutu; nebo
  - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 10.8 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty nemovitosti v případě nabytí nebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti za podmínek Zákona. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.

- 10.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí a majetkových účastí v Majetku Fondu a na žádost všech akcionářů vlastníci zakladatelské akcie Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu způsobem stanoveným pro vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie Fondu.
- 10.10 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.
- 10.11 Investiční společnost jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 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.
- 10.12 O jednotlivých investicích rozhoduje Investiční společnost, přičemž je povinna 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 Investiční společnost, a to dva členy na návrh většiny akcionářů vlastníků zakladatelské akcie Fondu a jednoho člena na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti. 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 Investiční společností a jednotlivými členy investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici, nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek, nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Investiční společnost bez zbytečného odkladu všem akcionářům Fondu.
- Investiční společnost není stanoviskem investičního výboru Fondu vázána a je oprávněna rozhodnout o investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, Statut nebo porušena povinnost odborné péče Investiční společnosti. Pokud bude záměr v souladu se Zákonem a Statutem Fondu, Investiční společnost zajistí realizaci daného investičního záměru.
- 10.13 V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem správní rady Fondu, vlastníkům investičních akcií doručit oznámení o nákupu jimi vlastněných 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 Článkem 10.14 tohoto Statutu.
- 10.14 Oznámení o nákupu podle Článku 10.13 tohoto Statutu může být i opakované a může zahrnovat všechny investiční akcie Fondu vlastněné akcionářem. Obhospodařovatel v oznámení o nákupu každému akcionáři určí:
- a) zda se oznámení o nákupu bude týkat všech investorů nebo pouze investorů 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 dle Článku 10.13 tohoto Statutu.

Investiční akcie nákupem dle Článku 10.13 tohoto Statutu zanikají.

Při nákupu dle Článku 10.13 tohoto Statutu se má vždy za to, že jako první jsou nakupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

- 10.15 Kupní cena za nákup dle Článku 10.14 písm. c) tohoto Statutu tohoto se vyplatí akcionáři do 30 (třiceti) 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.
- 10.16 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.
- 10.17 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 pro konečnou úhradu kupní ceny až na 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.
- 10.18 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 vrátet, 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.
- 10.19 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.
- 10.20 Použití zisku z investiční činnosti:
- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
  - b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo stanovy Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy Fondu z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
  - c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů Fondu je dividenda. Podíl akcionáře na dividendě a zisku je určen následujícím způsobem:

- a. Dividenda na každý druh akcií emitovaných Fondem může být určena v rozdílné výši;
  - b. Dividendu na PIA lze vyplatit výlučně na vrub FK PIA;
  - c. Dividendu na VIA 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 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. Dividenda 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 dividendu na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet akcionáře vlastnického investiční akcie uvedený v seznamu akcionářů.
- g) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém.

#### 10.21 Použití zisku z neinvestiční činnosti:

Ustanovení a postup upravený v Článku 10.20 tohoto 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 Fondu připadajícímu na zakladatelské akcie (zapisovaný základní kapitál).

## 11 Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček. Míra využití pákového efektu.

11.1 Investiční společnost 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.

11.2 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 2000 % hodnoty Majetku Fondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 2000 % hodnoty Majetku Fondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu.

- 11.3 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. Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 98 % hodnoty Majetku Fondu.
- 11.4 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.
- 11.5 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 na účet Fondu**

- 12.1 Na účet Fondu lze sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v Článku 7 tohoto Statutu.
- 12.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené Článku 11 tohoto Statutu.
- 12.3 Na účet Fondu lze sjednat derivát vymezený v Článku 7 tohoto Statutu, je-li:
- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
  - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
  - c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu.
- 12.4 Na účet Fondu lze sjednat derivát za účelem zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení míry rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.
- 12.5 Reálná hodnota derivátu sjednaného na účet Fondu nesmí v době sjednání v absolutní hodnotě přesáhnout 5 % Majetku Fondu.
- 12.6 Reálná hodnota všech derivátů sjednaných na účet Fondu nesmí v součtu v absolutní hodnotě přesáhnout 10 % Majetku Fondu.
- 12.7 Celková expozice Fondu vůči derivátovým pozicím určená standardní závazkovou metodou nepřesáhne 100 % fondového kapitálu Fondu.

## **13 Cenné papíry vydané Fondem, jejich odkup, převod a obchodování s nimi**

- 13.1 Fond vydává následující druhy kusových akcií – zakladatelské akcie, výkonnostní investiční akcie a prioritní investiční akcie.
- 13.2 Akcie Fondu mají podobu listinného cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.
- 13.3 Jednotlivé akcie, které mají podobu listinného cenného papíru, mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 13.4 Akcie Fondu 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 i na příslušných majetkových účtech.



Seznam akcionářů není u akcií v zaknihované podobě nahrazen výpisem z evidence Centrálního depozitáře cenných papírů nebo výpisem z evidence navazující na evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů.

- 13.5 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 13.6 Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělují tento Statut, stanovy Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li stanovy Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři se podílejí na fondovém kapitálu Fondu dle pravidel stanovených tímto Statutem, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část fondového kapitálu Fondu, jak vyplývá ze stanov Fondu a z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu Fondu připadajícího na daný druh akcií.

#### **Zakladatelské akcie**

- 13.7 Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.8 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 20.000 (dvacet tisíc) kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu.
- 13.9 Zakladatelské akcie mají podobu cenného papíru ve formě na jméno.
- 13.10 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.
- 13.11 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu 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).

#### **Investiční akcie**

- 13.12 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.
- 13.13 Pro účely tohoto Statutu se investičními akciemi rozumí výkonnostní investiční akcie (v tomto Statutu také jako „**VIA**“) a prioritní investiční akcie (v tomto Statutu také jako „**PIA**“), nevyplývá-li ze znění něco jiného.
- 13.14 Fond může vydávat následující druhy kusových investičních akcií: VIA a PIA.
- 13.15 Investiční akcie lze vydat pouze na základě veřejné výzvy.
- 13.16 VIA mají podobu listinných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. VIA nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.17 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Fondu připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**“).
- 13.18 PIA mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. PIA mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.19 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Fondu připadající na PIA (dále také jako „**FK PIA**“).

13.20 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, tohoto Statutu a stanov Fondu na zisku Fondu 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 vznikl z investiční činnosti. (z fondového kapitálu Fondu, který připadá na investiční akcie).

#### **Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydávání a odkupování investičních akcií**

13.21 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:

- a) ve výši ekvivalentu částky 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) 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 i) bod 1 Zákona.
- b) částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona.

13.22 Fond je oprávněn za úpis investičních akcií účtovat investorovi vstupní poplatek v maximální výši 3 % z investované částky v závislosti na smlouvě o úpisu investičních akcií. Tento poplatek je příjmem Fondu.

13.23 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, sníženou o případný vstupní poplatek (srážku) účtovaný dle smlouvy o úpisu akcií, 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 (po sražení poplatku) a aktuální hodnoty investiční akcie Fondu pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

13.24 Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu Fondu připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií podle následujících odstavců tohoto Statutu a zjištěného na konci rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet v den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií, a končí zpravidla 30. 6. a 31. 12. kalendářního roku. V obvyklých případech je **rozhodným obdobím 6 kalendářních měsíců** (leden až červen, červenec až prosinec) a dnem **stanovení aktuální hodnoty investičních akcií** poslední den příslušného období 6 kalendářních měsíců (**30. 6. a 31. 12.**). Výjimečně může být rozhodné období kratší než 6 kalendářních měsíců, zejména v případech, kdy je společnost 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 určitého druhu investičních akcií, se investiční akcie tohoto druhu upisují za emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii. Ustanovení předchozí věty nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu Fondu mezi jednotlivé druhy akcií.

13.25 Pravidla pro výpočet hodnoty fondového kapitálu Fondu jsou definována (složitě nicméně účelně) z následujících důvodů:

- a) Cílem Fondu je poskytnout jednomu druhu investičních akcií (a jedné skupině akcionářů), a to prioritním investičním akciím, přednostní podíl na zisku do určité

výše, 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 5,1 % p.a. i v případě, že společnost nebude dosahovat zisku dostatečného ke splnění cíle dle písm. a) výše. Toto stanovené minimální zhodnocení 5,1 % p.a. je hrazeno na úkor výkonnostních investičních akcií;
- c) Stanovené minimální zhodnocení prioritních investičních akcií je zároveň jejich maximálním zhodnocením (max 5,1 % p.a.), a to v součtu obou složek růstu fondového kapitálu společnosti (výsledek hospodaření + přecenění aktiv). Změna fondového kapitálu společnosti nad toto maximální zhodnocení prioritních investičních akcií se projeví v hodnotě výkonnostních investičních akcií;
- d) Ke splnění výše uvedených cílů je třeba rozdělit fondový kapitál společnosti na dvě části odpovídající prioritním investičním akciím a výkonnostním investičním akciím. Rozdělené části fondového kapitálu se evidují odděleně. Obdobně se rozděluje i dosažená změna fondového kapitálu (zejména zisk společnosti a přecenění aktiv společnosti) za rozhodné období.
- e) Změna fondového kapitálu společnosti 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.
- f) U procentuálního stanovení minimálního, 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.

13.26 Část fondového kapitálu připadající na prioritní investiční akcie určená pro poslední den rozhodného období (t), kterým je zpravidla 30.6. nebo 31.12. (dále jen „**FK PIA<sub>t</sub>**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu připadající na prioritní investiční akcie určená pro poslední den předchozího rozhodného období (t-1), kterým je zpravidla 30.6. (posledním dnem rozhodného období t je pak 31.12. stejného kalendářního roku) nebo 31.12. (posledním dnem rozhodného období (t) je pak 30.6. následujícího kalendářního roku), (dále jen „**FK PIA<sub>t-1</sub>**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány prioritní investiční akcie, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(+/-) část výsledku hospodaření Fondu rozhodného období po zdanění (dále jen „**VH<sub>t</sub>**“) připadající na FK PIA

(+/-) část změny oceňovacího rozdílu aktiva „i“ (obecné označení jakéhokoli aktiva v majetku společnosti, přičemž se pak pro účely výpočtu změny fondového kapitálu společnosti jednotlivé oceňovací rozdíly sčítají / započítávají) zaúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu společnosti, která se současně neprojevila opačnou změnou **VH<sub>t</sub>**; (dále jen „**ΔOR<sub>t</sub>**“) připadající na FK PIA

(+) redistribuce FK VIA na FK PIA

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům prioritních investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období, tato dividenda může být maximálně ve výši rozdílu mezi aktuální hodnotou prioritní investiční akcie a upisovací hodnotou prioritní investiční akcie

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

13.27 Část fondového kapitálu připadající na výkonnostní investiční akcie určená pro poslední den rozhodného období (t), kterým je zpravidla 30.6. nebo 31.12., (dále jen „**FK VIA<sub>t</sub>**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu připadající na výkonnostní investiční akcie určená pro poslední den předchozího rozhodného období (t-1), kterým je zpravidla 30.6. (posledním dnem rozhodného období t je pak 31.12. stejného kalendářního roku) nebo 31.12. (posledním dnem rozhodného období (t) je pak 30.6. následujícího kalendářního roku), (dále jen „**FK VIA<sub>t-1</sub>**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány výkonnostní investiční akcie, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(+/-) část výsledku hospodaření Fondu v rozhodném období po zdanění (dále jen „**VH<sub>t</sub>**“) připadající na FK VIA

(+/-) část změny oceňovacího rozdílu aktiva „i“ (obecné označení jakéhokoli aktiva v majetku společnosti, přičemž se pak pro účely výpočtu změny fondového kapitálu společnosti jednotlivé oceňovací rozdíly sčítají / započítávají) zaúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu společnosti, která se současně neprojevila opačnou změnou  $VH_t$  (dále jen „**ΔOR<sub>t</sub>**“) připadající na FK VIA

(-) redistribuce FK VIA na FK PIA

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům výkonnostních investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období, tato dividenda může být maximálně ve výši rozdílu mezi aktuální hodnotou výkonnostní investiční akcie a upisovací hodnotou výkonnostní investiční akcie

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

13.28 Veličina  $VH_t$  je na jednotlivé části fondového kapitálu Fondu alokována na základě principu priority minimálního zhodnocení investovaných zdrojů investorů do prioritních investičních akcií ke konci předchozího rozhodného období, přičemž za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) pro FK PIA<sub>t-1</sub> (dále jen „**IZ PIA<sub>t-1</sub>**“) se považuje FK PIA<sub>t-1</sub>

- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem prioritních investičních akcií (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu (zaúčtovány mohou být až po vydání / zaevidování prioritních investičních akcií, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty prioritních investičních akcií, tedy nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu prioritních investičních akcií dle účetních výkazů bez nových úpisů, teprve po vydání / zaevidování se projeví nové úpisy ve fondovém kapitálu; nicméně s těmito novými zdroji lze investovat od začátku rozhodného období (t)) 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 prioritních investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů (zaúčtovány mohou být až po vyplacení, ke kterému může dojít až po stanovení aktuální hodnoty prioritních investičních akcií, tedy

nejprve je nutné vypočítat aktuální hodnotu prioritních investičních akcií dle účetních výkazů bez nových odkupů, teprve poté se projeví odkupy ve fondovém kapitálu; nicméně s těmito stávajícími zdroji nelze již investovat od začátku rozhodného období ( $t$ )).

13.29 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 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 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 výkonnostních investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ( $t-1$ ) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.

13.30 Za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období ( $t-1$ ) pro celý fondový kapitál připadající na investiční akcie (dále jen „IZ  $t-1$ “) se považuje IZ  $PIA_{t-1}$  + IZ  $VIA_{t-1}$ .

13.31 V případě, že je výsledek hospodaření rozhodného období kladný ( $VH_t > 0$ ), rozděluje se výsledek hospodaření rozhodného období následujícím způsobem:

- a) pro  $VH_t \leq IZ_{t-1} * 5,1\%$  (počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku, obvykle tedy 0,5 při rozhodném období 6 kalendářních měsíců), připadá nejprve část  $VH_t$  ve výši rovnající se součinu  $IZ_{t-1} * 5,1\%$  (počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku), maximálně však do výše  $VH_t$ , na FK  $PIA_t$  a následně zbývající část na FK  $VIA_t$ ;
- b) pro  $VH_t > IZ_{t-1} * 5,1\%$  (počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku), připadá
  - a. část  $VH_t$  o velikosti  $IZ_{t-1} * 5,1\%$  (počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku) na FK  $PIA_t$ ;
  - b. část  $VH_t$  o velikosti  $IZ_{t-1} * 5,1\%$  (počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku) na FK  $VIA_t$ ;
  - c. část  $VH_t$  o velikosti  $(VH_t - IZ_{t-1} * 5,1\%$  (počet dní rozhodného období/celkový počet dní příslušného kalendářního roku)) na FK  $VIA_t$ .

13.32 V případě, že je výsledek hospodaření rozhodného období záporný ( $VH_t < 0$ ), rozděluje se výsledek hospodaření rozhodného období následujícím způsobem:

- a) pro  $FK_{VIA_{t-1}} > 0$  a současně  $|VH_t| \leq FK_{VIA_{t-1}}$ , připadá  $VH_t$  na FK  $VIA_t$ ;
- b) pro  $FK_{VIA_{t-1}} > 0$ ,  $|VH_t| > FK_{VIA_{t-1}}$  připadá část  $VH_t$  o velikosti  $FK_{VIA_{t-1}}$  na FK  $VIA_t$  a část  $VH_t$  o velikosti  $|VH_t| - FK_{VIA_{t-1}}$  připadá na FK  $PIA_t$ ;
- c) pro  $FK_{VIA_{t-1}} = 0$  připadá  $VH_t$  na FK  $PIA_t$ .

13.33 V případě, že je v rozhodném období zaúčtována u aktiva „i“ kladná změna oceňovacího rozdílu ( $\delta OR_{it} > 0$ ), rozděluje se tato změna následujícím způsobem:

- a) pro  $\delta OR_{it} \leq \text{hodnota aktiva „i“ před přeceněním} * 5,1\%$  (počet dní od data pořízení anebo data posledního přecenění aktiva „i“/celkový počet dní příslušného kalendářního roku), obvykle tedy 0,5 při rozhodném období 6 kalendářních měsíců), připadá  $\delta OR_{it}$  na FK  $PIA_t$ ;

- b) pro  $\delta OR_{it} > \text{hodnota aktiva „i“ před přeceněním} * 5,1\% * (\text{počet dní od data pořízení anebo data posledního přecenění aktiva „i“} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$ , připadá
- část  $\delta OR_{it}$  o velikosti hodnoty aktiva „i“ před přeceněním  $* 5,1\% * (\text{počet dní od data pořízení anebo data posledního přecenění aktiva „i“} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$  na FK PIA<sub>t</sub>;
  - část  $\delta OR_{it}$  o velikosti hodnoty aktiva „i“ před přeceněním  $* 5,1\% * (\text{počet dní od data pořízení anebo data posledního přecenění aktiva „i“} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$  na FK VIA<sub>t</sub>;
  - část  $\delta OR_{it}$  o velikosti  $(\delta OR_{it} - (\text{hodnota aktiva „i“ před přeceněním} * 5,1\% * (\text{počet dní od data pořízení anebo data posledního přecenění aktiva „i“} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})))$  na FK VIA<sub>t</sub>.

13.34V případě, že je v rozhodném období zaúčtována u aktiva „i“ záporná změna oceňovacího rozdílu ( $\delta OR_{it} < 0$ ), rozděluje se tento zaúčtovaný oceňovací rozdíl následujícím způsobem:

- pro  $(FK VIA_{t-1} + \text{část } VH_t \text{ připadající na FK VIA}_t) > 0$  a současně  $|\delta OR_{it}| \leq (FK VIA_{t-1} + \text{část } VH_t \text{ připadající na FK VIA}_t)$ , připadá  $\delta OR_{it}$  na FK VIA<sub>t</sub>;
- pro  $|\delta OR_{it}| > (FK VIA_{t-1} + \text{část } VH_t \text{ připadající na FK VIA}_t)$  připadá část  $\delta OR_{it}$  o velikosti  $(FK VIA_{t-1} + \text{část } VH_t \text{ připadající na FK VIA}_t)$  na FK VIA<sub>t</sub> a část  $\delta OR_{it}$  o velikosti  $|\delta OR_{it}| - (FK VIA_{t-1} + \text{část } VH_t \text{ připadající na FK VIA}_t)$  připadá na FK PIA<sub>t</sub>.

13.35V případě, že by zhodnocení aktuální hodnoty prioritní investiční akcie mezi rozhodnými obdobími přesáhlo 5,1% p.a., a to vlivem součtu výsledku hospodaření s kladnou změnou oceňovacího rozdílu, rozděluje se výsledek hospodaření rozhodného období a kladná změna oceňovacího rozdílu tak, že část převyšující zhodnocení 5,1 % p.a. (přednostně z  $\delta OR_{it}$ ) připadá na FK VIA<sub>t</sub>. Při prodeji přeceňovaných aktiv v majetku společnosti dochází ke zvýšení fondového kapitálu jen v případě prodeje těchto aktiv za vyšší než stanovenou cenu, tedy v případě že je prodejní cena vyšší než hodnota uvedená v účetních výkazech společnosti před prodejem (růst hodnoty aktiva se tak projevuje buď jako kladný oceňovací rozdíl – do prodeje nebo jako výsledek hospodaření – po prodeji, nikoli tedy dvakrát).

13.36V případě, že historické zhodnocení aktuální hodnoty prioritní investiční akcie od data zahájení vydávání prioritních investičních akcií neodpovídá dle výše uvedených pravidel alespoň výši 5,1% p.a. (pět celých jedna procent ročně), bude na základě níže uvedených pravidel do FK PIA<sub>t</sub> redistribuována část nebo plná výše FK VIA<sub>t-1</sub>.

13.37Srovnávací hodnota prioritní investiční akcie pro rozhodné období t (dále jen „**SH PIA<sub>t</sub>**“) se určí jako součet

- podílu FK PIA<sub>t</sub> (fondový kapitál připadající na prioritní investiční akcie ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota prioritní investiční akcie) bez započtení vlivu položky „(+ redistribuce FK VIA na FK PIA“ a počtu vydaných prioritních investičních akcií ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota prioritní investiční akcie; a
- souhrnu částky dividend na prioritní investiční akcii před zdaněním, pro jejichž výplatu nastal rozhodný den od data vzniku společnosti do dne, pro který je stanovována aktuální hodnota prioritní investiční akcie.

13.38Referenční hodnota prioritní investiční akcie pro rozhodné období t (dále jen „**RH PIA<sub>t</sub>**“) se určí jako  $[\text{počáteční emisní kurz prioritní investiční akcie, v den zahájení vydávání prioritních investičních akcií} * (1,051)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání prioritních investičních akcií} / 365)}]$ .

13.39 Pokud  $SH PIA_t < RH PIA_t$  bude z  $FK VIA_{t-1}$  do  $FK PIA_t$  redistribuována menší z následujících částek:

- a)  $(RH PIA_t - SH PIA_t) \cdot$  počet vydaných prioritních investičních akcií ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota prioritní investiční akcie nebo
- b)  $FK VIA_{t-1}$ .

13.40 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období (t) se určí podílem  $FK PIA_t$  (fondový kapitál připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA) a počtu vydaných PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA.

13.41 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období (t) se určí podílem  $FK VIA_t$  (fondový kapitál připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA) a počtu vydaných VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA.

13.42 Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje dvakrát (2x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni rozhodného období.

13.43 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena matematicky na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota investiční akcie společnosti je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům společnosti.

13.44 Investiční akcie jsou emitovány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení 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 proběhne tak, že Fond předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Administrátora v pracovní dny od 9 do 16 hodin. Vydání investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním akcií na příslušný majetkový účet.

13.45 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. 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 Investičních akciích. Byl-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 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

13.46 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou akcionář předkládá společnosti. Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu ve lhůtě:

- a) 30 dnů od konce kalendářního pololetí, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě maximálně 4.000.000 Kč (čtyři miliony korun českých);
- b) 60 dnů od konce kalendářního pololetí, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií

v aktuální hodnotě vyšší než 4.000.000 Kč (čtyři miliony korun českých), maximálně však 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých);

- c) 90 dnů od konce kalendářního pololetí, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých),

přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z Majetku Fondu, který vznikl z investiční činnosti.

13.47 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:

- a) osobně v sídle Administrátora 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).

13.48 Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie. 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 200.000,- Kč (dvě stě tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře Fondu nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice určené v tomto Statutu.

13.49 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. Byla-li akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není akcionář povinen příslušný rozdíl částek vrátet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Fondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku akcionáře. 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 vrácení Investičních akcií. Byla-li akcionáři vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

13.50 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění), lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

13.51 Na odkupy investičních akcií se neaplikuje výstupní poplatek.

13.52 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Fondu uvedeného v Článku 13.54 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 tímto Statutem, stanovami Fondu a příslušnými ustanoveními Zákona.

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

13.54 Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 35.000.000,- Kč (třicet pět milionů korun českých) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu horní hranice rozpětí, částky odpovídající 3.000.000.000,- Kč (tři miliardy korun českých) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

#### **Převod zakladatelských akcií**

13.55 Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníku zakladatelských akcií.

13.56 Předkupní právo mají vlastníci zakladatelských akcií i v případě, že některý z vlastníků zakladatelských akcií převádí zakladatelské akcie bezúplatně; tehdy mají vlastníci zakladatelských akcií právo zakladatelské akcie vykoupit za obvyklou cenu. To platí i v jiných případech zákonného předkupního práva.

13.57 V případě úmyslu vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie Fondu, je tento povinen písemně oznámit svůj úmysl převést zakladatelské akcie spolu s uvedením kupní ceny statutárnímu řediteli Fondu, který písemně do 5 (pěti) dnů od doručení nabídky vyzve ostatní vlastníky zakladatelských akcií k uplatnění předkupního práva. V případě, že o to některý z vlastníků písemně požádá do 5 (pěti) dnů ode dne doručení oznámení statutárnímu řediteli o záměru vlastníka zakladatelských akcií převést akcie, musí být kupní cena stanovena na základě posudku znalce. Uplatní-li předkupní právo více vlastníků zakladatelských akcií, mají právo vykoupit zakladatelské akcie poměrně podle velikosti svých podílů. Neuplatní-li žádný vlastník své předkupní právo, a to ve lhůtě 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo vlastníku zakladatelských akcií doručeno oznámení statutárního ředitele o úmyslu převádějícího vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie, sdělí tuto skutečnost statutární ředitel převádějícímu vlastníku zakladatelských akcií a převádějící vlastník zakladatelských akcií je oprávněn převést zakladatelské akcie na jinou osobu, avšak pouze za kupní cenu uvedenou v oznámení o záměru převést zakladatelské akcie, resp. ve znaleckém posudku, pokud se v konkrétním případě vyžaduje dle tohoto ustanovení stanov.

13.58 Zakladatelské akcie jsou převoditelné rubropisem a smlouvou.

13.59 Vlastníci zakladatelských akcií Fondu se mohou svých předkupních práv a práv na stanovení kupní ceny na základě posudku znalce vzdát formou písemného prohlášení doručeného statutárnímu řediteli Fondu nebo prohlášením učiněným na valné hromadě.

13.60 Smrtí nebo zánikem akcionáře přechází jeho akcie na dědice nebo právního nástupce.

13.61 Ustanovení tohoto Statutu a stanov Fondu o omezení převoditelnosti akcií a předkupním právem se nevztahují na: (i) převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude

některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie společnosti sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři; (ii) převody zakladatelských akcií související s využitím práva akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. tag-along rights) sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři; (iii) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři, schválenou valnou hromadou společnosti. Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že pro takové převody se nevyžaduje souhlas statutárního ředitele a převoditelnost akcií nebude omezena.

13.62K účinnosti převodu zakladatelských akcií Fondu vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení zakladatelské akcie Fondu. Fond poté zapíše nového vlastníka do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu. Fond vydá každému svému akcionáři na jeho písemnou žádost a za úhradu nákladů opis seznamu všech akcionářů, kteří jsou vlastníky akcií na jméno, nebo požadované části seznamu, a to bez zbytečného odkladu od doručení žádosti, a to za podmínek a způsobem stanoveným Zákonem o obchodních korporacích.

### **Převod investičních akcií**

13.63 Investiční akcie Fondu je převoditelná rubopisem a smlouvou nebo smlouvou a zápisem do příslušné evidence v případě, že se jedná o zaknihovaný cenný papír.

13.64 Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona.

13.65 Investiční akcie, které mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, jsou převoditelné bez omezení.

13.66 Smrtí nebo zánikem přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

13.67K účinnosti převodu listinných investičních akcií vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení investiční akcie Fondu. Administrátor poté zapíše nového vlastníka do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.

13.68 Převod zaknihovaných investičních akcií je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

## **14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti**

14.1 Úplata Investiční společnosti za výkon činnosti obhospodařování Majetku (asset management fee) Fondu a jeho administraci je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a činí:

- a) za výkon činnosti obhospodařování Majetku (asset management fee) a funkce administrátora Fondu částku ve výši 55.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc;
- b) za zpracování účetní závěrky v mezinárodních účetních standardech částku ve výši 6.000,- Kč za každý měsíc, pro který bude příslušnými právními předpisy a metodikou České národní banky vyžadována. Tato úplata nenáleží Investiční společnosti za ty měsíce, ke kterým se zpracovává pololetní nebo výroční zpráva dle čl. 14.1., písm c) Statutu. V případě pověření jiného výkonem této činnosti nebude tato odměna ze strany Investiční společnosti uplatňována a nárokována;
- c) za zpracování účetní závěrky v mezinárodních standardech pro účely pololetní, resp. výroční zprávy dle zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, částku ve výši 80.000,- Kč za každou zprávu.

V případě pověření jiného výkonem této činnosti nebude tato odměna ze strany Investiční činnosti uplatňována a nárokována;

- d) za poradenství v oblasti strukturování transakcí, smluvních dokumentů, korporátních změn, oceňování, řízení rizik, účetnictví, marketingu a právní služby částku ve výši 3.000,- Kč za hodinu poskytnutých služeb, maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.
- 14.2 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 35.000,- Kč + DPH za každý započatý kalendářní měsíc a je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.3 Úplata investiční společnosti neobsahuje další náklady, které souvisí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.4 Další 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 tohoto statutu investuje, (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),
  - b) úplata Depozitáři 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) poplatky a úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu,
  - g) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky v souvislosti s investiční činností Fondu,
  - h) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu,
  - i) náklady na pojištění majetku Fondu,
  - j) náklady na nástroje ke snížení rizik,
  - k) náklady na likvidaci Fondu,
  - l) náklady spojené s přeměnou Fondu,
  - m) náklady na audit Fondu a znalecké posudky,
  - n) náklady spojené s propagací a marketingem Fondu,
  - o) náklady na zprostředkování úpisu investičních akcií Fondu (fundraising),
  - p) náklady na právní služby,
  - q) notářské, soudní a správní, licenční a registrační poplatky a daně, a
  - r) .úplata osobám, které vykonávají činnosti dle § 23 a § 50 Zákona.
- 14.5 Náklady, které nevznikají, nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu lze hradit pouze z Majetku Fondu nesouvisejícího s investiční činností Fondu.

- 14.6 Náklady, které souvisejí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností, nepřesáhnou ročně 5 % Fondového kapitálu.
- 14.7 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Majetku Fondu:

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.)	
<b>Vstupní poplatek (přirážka)</b>	0 % - 3 % dle smlouvy o úpisu investičních akcií
<b>Výstupní poplatek (srážka)</b>	0 %
Náklady hrazené z majetku fondu za zvláštních podmínek	
<b>Výkonnostní poplatek</b>	0 %

## 15 Údaje o Depozitáři

15.1 Údaje o osobě Depozitáře:

- Název: CYRRUS, a.s.
- Sídlo: Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
- Identifikační číslo: 639 07 020
- Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 3800.

15.2 Základní charakteristika činnosti Depozitáře:

Depozitář je zejména oprávněn:

- mít v opatrování či úschově Majetek Fondu a vést jeho evidenci ve smyslu § 71 Zákona, umožňuje-li to jeho povaha
- zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Fondu ve smyslu § 72 Zákona a
- evidovat, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontrolovat stav jiného Majetku Fondu, než majetku uvedeného v písmenech a) a b).

15.3 Depozitář provádí ve vztahu k Majetku Fondu kontrolní povinnosti ve smyslu § 73 Zákona s výjimkou kontrolních povinností dle § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

15.4 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití Majetku fondu depozitářem.

15.5 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona mohou být Depozitářem svěřeny třetí osobě.

## 16 Další informace

- 16.1 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](mailto:podatelna@cnb.cz), internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.
- 16.2 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, Investiční společností, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

## 17 Informační povinnosti a uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu

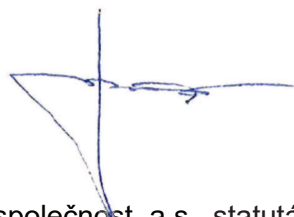
- 17.1 Investiční společnost je povinna nejpozději do 4 měsíců po skončení Účetního období zaslat ČNB výroční zprávu Fondu. Investiční společnost je povinna zasílat ČNB informace dle § 3 odst. 3 písm. c) Vyhlášky č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu ČNB.

- 17.2 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 akcie	Měsíčně	Elektronicky emailem

- 17.3 Investor Fondu odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci.
- 17.4 Zpráva o hospodaření Fondu obsahuje alespoň údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu Fondu, údaj o aktuální hodnotě akcie, údaj o celkové míře pákového efektu a změnách v míře využití pákového efektu a údaj o struktuře Majetku Fondu v rozsahu stanoveném právním předpisem upravujícím účetnictví Fondu.

V Praze dne 1.10.2020



AVANT investiční společnost, a.s., statutární orgán  
zastoupen Mgr. Robertem Robkem – místopředsedou představenstva