

Pozvánka na náhradní valnou hromadu

Obchodní firma	SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČO	051 94 148
Sídlo	Jaselská 206/27, Veveří, 602 00 Brno
Zápis v obchodním rejstříku	Sp. zn. B 8491 vedená u Krajského soudu v Brně

(dále jen „Společnost“)

Statutární orgán Společnosti tímto v souladu s ust. § 402 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen „ZOK“), svolává náhradní valnou hromadu, která se bude konat

dne 24. 1. 2024, od 11:00 hodin

v sídle společnosti AVANT investiční společnost, a.s., na adrese Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, PSČ 140 00, Doručovací číslo: 14078, 9. patro

A. Pořad jednání

- I. ZAHÁJENÍ VALNÉ HROMADY
- II. VOLBA ORGÁNŮ VALNÉ HROMADY

Návrh usnesení	Valná hromada volí předsedu valné hromady, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osobu pověřenou sčítáním hlasů.
Odůvodnění	Orgány valné hromady volí v souladu s ust. § 422 ZOK valná hromada.
Hlasování	V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo s tímto bodem programu spojeno jen se zakladatelskou akcií.

III. JMENOVÁNÍ ČLENA KONTROLNÍHO ORGÁNU DO FUNKCE

Návrh usnesení	Valná hromada Společnosti s účinností od 24. 1. 2024 jmenuje Ing. Rostislava Rojčíka, dat. nar.: 1.11.1971, bytem Želiv 111, 394 44 Želiv a Mgr. Aleše Kamaráda, dat. nar.: 9.11.1981, bytem Generála Píky 230/17, 779 00 Olomouc do funkce člena kontrolního orgánu.
Odůvodnění	Dle ust. § 421 odst. 2 písm. f) ZOK ve spojení s platným znění stanov Společnosti patří volba a odvolání členů kontrolního orgánu do působnosti valné hromady.
Hlasování	V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo s tímto bodem programu spojeno jen se zakladatelskou akcií.

IV. ZMĚNA STANOV SPOLEČNOSTI

Návrh usnesení	Valná hromada s účinností k 24. 1. 2024 rozhoduje o přijetí nového úplného znění stanov Společnosti ve znění předloženém statutárním orgánem.
----------------	---

Odůvodnění	<p>Dle ust. § 421 odst. 2 písm. a) ZOK ve spojení s platným znění stanov Společnosti patří rozhodnutí o změně stanov Společnosti do působnosti valné hromady. Návrh nového úplného znění stanov je přílohou této pozvánky.</p> <p>Důvodem pro přijetí nového znění stanov je rozšíření působnosti Společnosti a poskytnutí vyšší garance pro investiční akcionáře.</p>
Hlasování	<p>V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo s tímto bodem programu spojeno se zakladatelskou akcií a dále s prioritní investiční akcií a výkonnostní investiční akcií.</p>

V. ZMĚNA STATUTU SPOLEČNOSTI

Návrh usnesení	<p>Valná hromada schvaluje nový návrh úplného znění statutu Společnosti ve znění předloženém obhospodařovatelem, AVANT investiční společností, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, PSČ 140 00, Doručovací číslo: 14078 (dále jen „AVANT IS“).</p>
Odůvodnění	<p>Dle platného znění stanov Společnosti je tato změna statutu podmíněna předchozím souhlasem vlastníků zakladatelských akcií a souhlasem akcionářů vlastnících investiční akcie, kterých se taková změna dotýká, a to učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem. Návrh nového úplného znění statutu je přílohou této pozvánky.</p> <p>Důvodem pro přijetí nového znění statutu je rozšíření působnosti Společnosti a poskytnutí vyšší garance pro investiční akcionáře.</p>
Hlasování	<p>V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo s tímto bodem programu spojeno se zakladatelskou akcií a dále s prioritní investiční akcií a s výkonnostní investiční akcií.</p>

VI. OSTATNÍ

Prostor k projednání otázky či požadavků akcionářů vznesených na valné hromadě.

VII. ZÁVĚR

B. Informace pro akcionáře

I. ÚDAJE O ZÍSKÁNÍ DOKUMENTŮ TÝKAJÍCÍCH SE PROGRAMU VALNÉ HROMADY

Statutární orgán Společnosti uveřejňuje v souladu s ust. § 406 ZOK pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/> a současně pozvánku zasílá akcionářům na adresu elektronické pošty uvedenou v seznamu akcionářů.

Společnost v souladu s ust. § 84 a § 436 ZOK zveřejní na internetových stránkách <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/> následující dokumenty:

- Návrh stanov Společnosti
- Návrh statutu Společnosti

Pro akcionáře Společnosti jsou tyto dokumenty dále k dispozici k nahlédnutí v sídle statutárního orgánu Společnosti, AVANT investiční společnost, a.s., na adrese Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, PSČ 140 00, Doručovací číslo: 14078, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hodin a dále pak v místě a v den konání řádné valné hromady.

II. ROZHODNÝ DEN

Rozhodným dnem pro účast akcionářů vlastnících akcie Společnosti na valné hromadě je 17. 1. 2024.

Význam rozhodného dne spočívá v tom, že právo účastnit se valné hromady a vykonávat na ní práva akcionáře má osoba vedená jako akcionář v seznamu akcionářů k rozhodnému dni.

III. REGISTRACE AKCIONÁŘŮ

Zápis akcionářů do listiny přítomných akcionářů bude probíhat v místě a den konání v době od 10:45 hodin.

IV. HLASOVACÍ PRÁVO

S každou zakladatelskou akcií je při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas. S investiční akcií je spojeno hlasovací právo v případě, že tak stanoví právní předpis, anebo stanovy Společnosti. V případě, že investiční akcie nabývají hlasovací právo, s každou investiční akcií je spojen jeden (jeden) hlas.

Jestliže akcionář hodlá uplatnit na valné hromadě protinávrh k návrhu, jehož obsah je uveden v pozvánce na valnou hromadu, je povinen doručit písemné znění svého protinávru Společnosti v přiměřené lhůtě před konáním valné hromady. Statutární orgán uveřejní protinávrh v souladu s ust. § 362 ZOK na internetových stránkách <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/> bez zbytečného odkladu po jejich obdržení.

V. POPIS, JAK SE ÚČASTNIT VALNÉ HROMADY A JAK NA VALNÉ HROMADĚ HLASOVAT

Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně nebo v zastoupení. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Podpis akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen.

Při prezenci se akcionář – fyzická osoba – prokazuje průkazem totožnosti, a osoby oprávněné jednat jménem akcionáře – právnické osoby – prokazují tuto skutečnost aktuálním výpisem z obchodního rejstříku a svoji totožnost průkazem totožnosti. Zástupci akcionářů prokazují svoji totožnost průkazem totožnosti a své zmocnění písemnou plnou mocí s uvedeným rozsahem zmocnění.

Hlasování na jednání valné hromady se provádí aklamací, nerozhodne-li valná hromada na úvod svého jednání jinak. Hlasuje se nejdříve o návrhu statutárního nebo kontrolního orgánu a v případě, že tento návrh není schválen, hlasuje se o dalších návrzích k projednávanému bodu v tom pořadí, jak byly předloženy. Jakmile je předložený návrh schválen, o dalších návrzích k tomuto bodu se již nehlasuje.

VI. NÁVRHY A PROTINÁVRHY, ZÁLEŽITOSTI NEZAŘAZENÉ NA POŘAD VALNÉ HROMADY

Byl-li podán protinávrh akcionáře, hlasuje se nejprve o tomto protinávru. Pokud však Společnost obdržela řádný a včasný korespondenční hlas, hlasuje se nejprve o návrhu, jak byl uveden v pozvánce na valnou hromadu.

Hodlá-li akcionář uplatnit protinávrh k záležitostem pořadu valné hromady, doručí ho Společnosti v přiměřené lhůtě.

Pokud o to požádá kvalifikovaný akcionář (tj. akcionář, který vlastní akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosáhne alespoň 5 % základního kapitálu), zařadí statutární orgán na pořad valné hromady jím určenou záležitost za předpokladu, že ke každé ze záležitostí je navrženo i usnesení nebo je její zařazení odůvodněno.

Společnost přijímá sdělení od akcionářů elektronicky na e-mailové adrese: lucie.vitkova@avantfunds.cz.

VII. HLASOVÁNÍ S VYUŽITÍM TECHNICKÝCH PROSTŘEDKŮ

Společnost uvádí, že hlasování s využitím technických prostředků, tedy ani korespondenční hlasování se nepřipouští.

VIII. PRÁVA VLASTNÍKŮ AKCIÍ SOUVISEJÍCÍ S ÚČASTÍ NA VALNÉ HROMADĚ

Každý akcionář, který vlastní zakladatelské akcie Společnosti, má právo:

- účastnit se valné hromady,
- hlasovat na valné hromadě, pokud zákon nestanoví jinak,
- požadovat a obdržet vysvětlení týkající se Společnosti, jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo na výkon akcionářských práv na ní, a
- uplatňovat návrhy a protinámryhy.

Každý akcionář, který vlastní investiční akcie Společnosti, má právo:

- účastnit se valné hromady,
- požadovat a obdržet vysvětlení týkající se Společnosti, jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo na výkon akcionářských práv na ní, a
- uplatňovat návrhy a protinámryhy.

Každé jedné akcií náleží jeden hlas.

IX. ÚDAJ O CELKOVÉM POČTU AKCIÍ A HLASOVACÍCH PRÁVECH S NIMI SPOJENÝCH

Společnost emitovala celkem 100 000 ks zakladatelských akcií. Ke každé zakladatelské akcií patří jeden hlas, tj. celkem je se zakladatelskými akciemi spojeno 100 000 hlasů.

Společnost emitovala celkem 115 239 041 ks prioritních investičních akcií a 4 476 697 ks výkonnostních investičních akcií. V souladu se stanovami Společnosti je hlasovací právo spojeno i s prioritní investiční akcií a výkonnostní investiční akcií ve věci schválení změny stanov a změny statutu Společnosti (tj. body IV. a V. pozvánky). Ke každé investiční akcií patří jeden hlas, tj. celkem je s prioritními investičními akciemi spojeno 115 239 041 hlasů a s výkonnostními investičními akciemi 4 476 697 hlasů.

X. SDĚLENÍ O UDĚLENÍ PLNÉ MOCI

Společnost přijímá sdělení o udělení plné moci k zastoupení vlastníka akcií na valné hromadě elektronicky na e-mailové adrese: lucie.vitkova@avantfunds.cz.

XI. ÚDAJE O ZPŮSOBU A MÍSTU ZÍSKÁNÍ DOKUMENTŮ UVEDENÝCH V § 120b ODS. 1 ZPKT

Údaje o způsobu a místu získání dokumentů uvedených v § 120b odst. 1 ZPKT jsou uvedeny výše v části B čl. I. této pozvánky.

XII. ODKAZ NA INTERNETOVOU ADRESU EMITENTA, VČETNĚ ÚDAJE, KDE LZE NA NÍ INFORMACE UVEDENÉ V § 120b ODS. 1 ZPKT NALÉZT

Údaje uvedené v § 120b odst. 1 ZPKT lze nalézt na internetových stránkách emitenta: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>.

Datum podpisu **8. 1. 2024**

AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva
JUDr. Petr Krátký, zmocněný zástupce, v. r.

STANOVY AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI

SPIILBERK

investiční fond SICAV, a.s.

Definice	3
1. Obchodní firma a sídlo Společnosti	4
2. Předmět podnikání Společnosti	4
3. Struktura Společnosti	4
4. Statut	4
5. Akcie vydávané Společností a seznam akcionářů	4
6. Základní a fondový kapitál	5
7. Zapisovaný základní kapitál	5
8. Změny zapisovaného základního kapitálu	5
9. Zakladatelské akcie	5
10. Převod zakladatelských akcií	6
11. Hospodaření s majetkem Společnosti	7
12. Oceňování majetku a dluhů Společnosti	7
13. Náklady Společnosti	8
14. Investoři	9
15. Investiční akcie	10
16. Třídy investičních akcií	11
17. Distribuční poměr	12
18. Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií	12
19. Smlouva o investici	13
20. Vydávání investičních akcií	13
21. Odkupování investičních akcií	15
22. Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií	16
23. Převod investičních akcií	16
24. Výměna investičních akcií	17
25. Výkup investičních akcií	17
26. Přechod vlastnického práva k akciím	17
27. Komunikace s akcionáři a platební účet akcionáře	18

28.	Uveřejňování informací	19
29.	Valná hromada	19
30.	Působnost valné hromady	19
31.	Svolání valné hromady	19
32.	Rozhodný den pro účast akcionáře na valné hromadě	20
33.	Usnášení schopnost valné hromady	20
34.	Výkon hlasovacího práva	20
35.	Účast akcionáře a jednání valné hromady	21
36.	Rozhodování mimo valnou hromadu	22
37.	Představenstvo	23
38.	Jednání za Společnost	23
39.	Dozorčí rada	23
40.	Investiční výbor	24
41.	Výbor pro audit	24
42.	Postup při změně stanov	25
43.	Výkladová a další ustanovení	25

STANOVY AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI

SPILBERK

investiční fond SICAV, a.s.

Definice

Administrátor znamená osoba oprávněná provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Společnost na základě smluvního ujednání.

Celkový fondový kapitál znamená celkový Investiční fondový kapitál ke Dni stanovení NAV.

Den stanovení NAV znamená den, ke kterému je Administrátorem stanovena hodnota Investičního fondového kapitálu.

Distribuční poměr znamená výše podílu Třídy investičních akcií na Investičním fondovém kapitálu, určená na základě pravidel uvedených v těchto stanovách a Statutu.

Investiční fondový kapitál znamená majetek a dluhy z investiční činnosti Společnosti ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF.

Internetové stránky Společnosti znamená stránky na adrese avantfunds.cz.

Listinná akcie znamená akcie vydaná jako cenný papír.

Obhospodařovatel znamená osoba oprávněná obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Společnost na základě smluvního ujednání.

Ostatní jmění znamená ostatní jmění Společnosti ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF.

OZ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Prioritní akcie znamená investiční akcie označené takto v čl. 16.1.

Přepočtená hodnota Celkového fondového kapitálu znamená součin počtu vydaných, resp. participujících investičních akcií ke Dni stanovení NAV a jejich aktuální hodnoty stanovené ke konci předchozího Referenčního období.

Referenční období je uplynulá část kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období, tj. období začínající prvním dnem aktuálního kalendářního roku a končící aktuálním Dnem stanovení NAV.

Rozhodné období je období začínají dnem následujícím po Dni stanovení NAV a končící bezprostředně následujícím Dnem stanovení NAV.

Smlouva o investici znamená smlouva uzavřená mezi Společností a zájemcem o úpis investičních akcií Společnosti, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností smluvních stran při úpisu a odkupu investičních akcií. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu investičních akcií, smlouvy o závazku úpisu investičních akcií, popř. objednávky úpisu investičních akcií.

Společnost znamená **SPILBERK investiční fond SICAV, a.s.**

Statut znamená dokument dle ust. § 288 ZISIF, který obsahuje zejména investiční cíle Společnosti, pravidla pro hospodaření Společnosti a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice.

Třída znamená druh investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §167 odst. 1 ZISIF, tj. investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.

Výkonnostní akcie znamená investiční akcie označené takto v čl. 16.1.

Zaknihovaná akcie znamená akcie vydaná jako zaknihovaný cenný papír.

ZISIF znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

ZOK znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů.

1. Obchodní firma a sídlo Společnosti

- 1.1 Obchodní firma Společnosti zní: **SPILBERK investiční fond SICAV, a.s.**
- 1.2 Sídlem Společnosti je: **Brno.**

2. Předmět podnikání Společnosti

- 2.1 Předmětem podnikání Společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

3. Struktura Společnosti

- 3.1 Společnost je **investičním fondem s právní osobností**, jehož individuálním statutárním orgánem je dle ust. § 9 odst. 1 ZISIF Obhospodařovatel.
- 3.2 Systém vnitřní struktury Společnosti je dualistický.
- 3.3 Společnost je založena **na dobu neurčitou**.
- 3.4 Společnost **nevytváří** podfondy.

4. Statut

- 4.1 Statut vydává a aktualizuje Obhospodařovatel.
- 4.2 V případě, že to umožňují tyto stanovy, je Obhospodařovatel oprávněn v rámci Statutu:
 - a) stanovit obsah práv a povinností odchylně od úpravy dle těchto stanov;
 - b) doplnit obsah práv a povinností uvedených v těchto stanovách;
 - c) stanovit podrobná pravidla pro výkon práv a povinností uvedených v těchto stanovách.
- 4.3 O změnách Statutu rozhoduje Obhospodařovatel.
- 4.4 Změna Statutu v oddílu „Investiční cíle“ je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tři pětina) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.
- 4.5 Jakákoliv změna Statutu, která by ve svém důsledku znamenala změnu parametrů Distribučního poměru nebo jinou změnu pravidel výpočtu hodnoty podílu Třídy investičních akcií na Investičním fondovém kapitálu, je podmíněna předchozím souhlasem akcionářů vlastnicích investiční akcie, kterých se taková změna dotýká, učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli. Pro souhlas akcionářů učiněný na valné hromadě se použije § 417 ZOK obdobně. Souhlas akcionářů učiněný mimo valnou hromadu vyžaduje tříčtvrtinovou většinu hlasů všech akcionářů držících investiční akcie dotčené změnou parametrů Distribučního poměru.

5. Akcie vydávané Společností a seznam akcionářů

- 5.1 Účast na Společnosti je představována akciemi.
- 5.2 Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciemi vydanými Společností, která jim udělují tyto stanovy, ZISIF a ZOK. Akcionáři se podílejí na základním kapitálu Společnosti dle pravidel určených těmito stanovami, Statutem, ZISIF a ZOK.
- 5.3 Společnost vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK.
- 5.4 V případě listinných akcií, odpovídá za úschovu těchto akcií po jejich převzetí akcionář. Jednotlivé listinné akcie, mohou být nahrazeny hromadnou akcií.

- 5.5 Zaknihované akcie, jsou evidovány na majetkových účtech v příslušné evidenci.
- 5.6 Seznam akcionářů není u zaknihovaných akcií Společnosti nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.
- 5.7 Hodnota akcií vydávaných Společností je vyjádřena v korunách českých, není-li v ustanoveních těchto stanov týkajících se Tříd investičních akcií uvedeno jinak.

6. Základní a fondový kapitál

- 6.1 Základní kapitál Společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu ve smyslu ust. § 16 odst. 5 ZISIF a § 155 odst. 1 ZISIF.
- 6.2 Společnost účetně a majetkově odděluje Investiční fondový kapitál a Ostatní jmění.

7. Zapisovaný základní kapitál

- 7.1 Zapisovaný základní kapitál Společnosti činí 100.000,-Kč (jedno sto tisíc korun českých).
- 7.2 Zapisovaný základní kapitál Společnosti je rozvržen na 100.000 (jedno sto tisíc) kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 7.3 Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá částce vložené úpisem zakladatelských akcií.

8. Změny zapisovaného základního kapitálu

- 8.1 O zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu rozhoduje valná hromada v souladu s příslušnými ustanoveními ZOK.
- 8.2 Zapisovaný základní kapitál lze zvýšit upsáním nových zakladatelských akcií a z vlastních zdrojů Společnosti. Každý vlastník zakladatelských akcií má přednostní právo upsat část nových zakladatelských akcií v poměru účetní hodnoty jeho akcií k zapisovanému základnímu kapitálu.
- 8.3 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 ZISIF, 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 ZISIF.
- 8.4 Zvýšení zapisovaného základního kapitálu nepeněžitými vklady je přípustné.
- 8.5 Představenstvo je na základě pověření valné hromady oprávněno v souladu s ust. § 511 ZOK rozhodnout o zvýšení zapisovaného základního kapitálu upisováním nových zakladatelských akcií nebo z vlastních zdrojů Společnosti, nejvýše však o jednu polovinu dosavadní výše zapisovaného základního kapitálu v době, kdy valná hromada představenstvo zvýšením základního kapitálu pověřila.
- 8.6 Snížení zapisovaného základního kapitálu vzetím zakladatelských akcií z oběhu na základě veřejného návrhu smlouvy je možné. Pravidla pro vzetí zakladatelských akcií z oběhu určí valná hromada při rozhodnutí o snížení základního kapitálu. Snížení zapisovaného základního kapitálu vzetím zakladatelských akcií z oběhu na základě losování není přípustné. Zapisovaný základní kapitál lze snížit rovněž upuštěním od vydání zakladatelských akcií.

9. Zakladatelské akcie

- 9.1 Zakladatelské akcie jsou kusovými akciemi a mají podobu cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 9.2 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK, ZISIF a těchto stanov na řízení Společnosti, jejím zisku a na jiných vlastních zdrojích a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.
- 9.3 Akcionáři držící zakladatelské akcie se na fondovém kapitálu Společnosti ve vztahu k těmto akciím podílejí zcela a výlučně v rozsahu Ostatního jmění.

- 9.4 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh lze akcionářům držícím zakladatelské akcie vyplácet na tyto akcie výlučně na vrub Ostatního jmění.

10. Převod zakladatelských akcií

- 10.1 Listinné zakladatelské akcie Společnosti jsou převoditelné rubropisem a smlouvou za podmínek stanovených ZISIF a těmito stanovami.
- 10.2 K převodu zakladatelských akcií je nezbytný předchozí písemný souhlas představenstva, není-li v těchto stanovách uvedeno jinak.
- 10.3 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 představenstvo oznámilo, předkupní právo za podmínek ust. § 160 ZISIF.
- 10.4 V případě úmyslu vlastníka zakladatelských akcií Společnosti převést své zakladatelské akcie je tento povinen písemně oznámit svůj úmysl převést zakladatelské akcie spolu s uvedením kupní ceny představenstvu, které 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 zakladatelských akcií písemně požádá do 5 (pěti) dnů ode dne doručení oznámení představenstva o záměru vlastníka zakladatelských akcií převést akcie, musí být kupní cena stanovena na základě ceny obvyklé určené na základě posudku znalce. Uplatní-li předkupní právo více vlastníků zakladatelských akcií, mají právo vykoupit zakladatelské akcie v poměru účetní hodnoty svých akcií. Neuplatní-li žádný vlastník své předkupní právo, a to ve lhůtě 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo vlastníku zakladatelských akcií doručeno oznámení představenstva o úmyslu převádějícího vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie, sdělí tuto skutečnost představenstvo 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.
- 10.5 Vlastníci zakladatelských akcií Společnosti se mohou svých předkupních práv a práv na stanovení kupní ceny na základě posudku znalce vzdát formou písemného prohlášení doručeného představenstvu nebo prohlášením učiněným na valné hromadě.
- 10.6 Ustanovení stanov o omezení převoditelnosti zakladatelských akcií a předkupním právem se nevztahují na:
- a) převody zakladatelských akcií, na základě kterých, bude některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie Společnosti sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři;
 - b) 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;
 - c) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři, schválenou valnou hromadou.
- Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že pro takové převody se nevyžaduje souhlas představenstva a převoditelnost zakladatelských akcií nebude omezena.
- 10.7 K účinnosti převodu zakladatelských akcií vůči Společnosti se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení zakladatelské akcie osobě vedoucí pro Společnost seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Společnost seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka zakladatelských akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.

11. Hospodaření s majetkem Společnosti

- 11.1 Účetní období Společnosti je zpravidla stanoveno jako kalendářní rok. Zkrácené nebo prodloužené první účetní období od data vzniku Společnosti a případné změny v délce a načasování účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení ZISIF anebo zákona upravujícího přeměny obchodních společností a družstev tím nejsou vyloučeny.
- 11.2 Schválení účetní závěrky Společnosti náleží do působnosti valné hromady.
- 11.3 Rozhodování o nakládání s majetkem Společnosti náleží výlučně do pravomoci Obhospodařovatele, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis jinak.
- 11.4 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Společností vzniklé v souvislosti s její investiční činností lze použít pouze majetek z investiční činnosti, tj. na vrub Investičního fondového kapitálu. Majetek z investiční činnosti Společnosti nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 11.5 Hospodářský výsledek Společnosti z její investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investiční činnosti Společnosti a náklady na zajištění investiční činnosti Společnosti. Hospodářský výsledek Společnosti z její investiční činnosti je vždy součástí Investičního fondového kapitálu.
- 11.6 Pokud hospodaření Společnosti za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Společnosti z investiční činnosti), nemusí být takový zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může být zadržen a použit k reinvesticím směřujícím k dalšímu zvýšení majetku z investiční činnosti Společnosti, vytvoření likvidních rezerv pro budoucí výdaje anebo financování odkupu, popř. výkupu investičních akcií.
- 11.7 Pokud hospodaření Společnosti za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy Společnosti z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena na vrub Investičního fondového kapitálu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let, který je součástí Investičního fondového kapitálu.

12. Oceňování majetku a dluhů Společnosti

- 12.1 Majetek a dluhy Společnosti (resp. jednotlivé majetkové hodnoty) jsou oceňovány reálnou hodnotou, a to ke Dni stanovení NAV, pokud nevyplývá ze stanov či Statutu něco jiného.
- 12.2 Dnem stanovení NAV je zpravidla poslední den kalendářního měsíce, pokud ze stanov nebo Statutu nevyplývá něco jiného.
- 12.3 Výjimečně může Den stanovení NAV připadnout na jiný den, než na den určený na základě ustanovení čl. 14.2 těchto stanov, zejména v případě, kdy je Společnost účastníkem přeměny dle příslušných všeobecně závazných právních předpisů, v případě pozastavení anebo obnovení vydávání a odkupování investičních akcií nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií na základě rozhodnutí Obhospodařovatele za podmínek uvedených ve Statutu.
- 12.4 Reálnou hodnotu majetku a dluhů Společnosti (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) Administrátor samostatně;
 - b) nezávislý znalec; anebo
 - c) Administrátor s využitím nezávislého znaleckého ocenění.
- 12.5 Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Společnosti je stanovena ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota může být použita jako reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí pro všechny Dny stanovení NAV v období od posledního dne účetního období do dne předcházejícímu Dni stanovení NAV, který je posledním dnem následujícího účetního období. Tím není vyloučeno, aby byla reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Společnosti přeceněna i v průběhu kalendářního roku

k libovolnému Dni stanovení NAV s platností do dne předcházejícímu Dni stanovení NAV, který je posledním dnem příslušného účetního období.

- 12.6 Obhospodařovatel je oprávněn v rámci Statutu zavést zvláštní pravidla pro způsob a četnost ocenění majetku a dluhů Společnosti.
- 12.7 V případě významné a náhlé změny v hodnotě aktiv Společnosti je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout za splnění případných dodatečných podmínek uvedených ve Statutu o mimořádném ocenění majetku a dluhů Společnosti. Den, ke kterému je takové mimořádné ocenění zpracováno, je Dnem stanovení NAV.

13. Náklady Společnosti

- 13.1 Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování majetku Společnosti je hrazena na vrub Investičního fondového kapitálu ve výši stanovené smlouvou o výkonu funkce. Pokud je Obhospodařovatel současně Administrátorem, tvoří úplata za administraci součást úplaty za obhospodařování.
- 13.2 Úplata Administrátorovi za administraci Společnosti, není-li Obhospodařovatel zároveň Administrátorem, je hrazena na vrub Investičního fondového kapitálu ve výši určené smlouvou uzavřenou s Administrátorem.
- 13.3 Úplata za obhospodařování a administraci může být určena jako:
- pevná částka za určité období;
 - pevná částka za určitý úkon;
 - procentní částka z objemu předmětu určitého úkonu;
 - procentní částka za určité období vypočtená z výše Investičního fondového kapitálu, hodnoty aktiv Společnosti anebo obdobné veličiny vázané na objem obhospodařovaných aktiv;
 - procentní částka za určité období vypočtená z výše nárůstu hodnoty Investičního fondového kapitálu anebo obdobné veličiny vázané na výkonnost obhospodařovaných aktiv;
 - procentní částka za určité období vypočtená z výše nových investic do Společnosti anebo obdobné veličiny vázané na činnost nabízení investic do Společnosti a zprostředkování úpisu investičních akcií;
 - kombinací výše uvedených způsobů.
- 13.4 V případě, že má být úplata za obhospodařování a administraci, popř. část takové úplaty určena způsobem dle čl. 13.5 písm. b) a c) těchto stanov, lze ohledně stanovení její výše ve smlouvě o výkonu funkce, resp. smlouvě o administraci odkázat na aktuální sazebník Obhospodařovatele a Administrátora.
- 13.5 Dalšími náklady, které mohou být hrazeny na vrub Ostatního jmění, jsou náklady na založení a vznik Společnosti.
- 13.6 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním majetku Společnosti a prováděním její administrace jako investičního fondu, hrazenými na vrub Investičního fondového kapitálu, jsou vedle přímých nákladů na pořízení majetkových hodnot, do kterých Společnost dle Statutu investuje, zejména:
- náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Společnost dle Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audity, znalecké posudky, zprostředkovatelské nebo komisionářské poplatky a prémie atp.);
 - úplata depozitáři Společnosti;
 - náklady na prezentaci Společnosti ve vztahu k veřejnosti a kvalifikovaným investorům (PR);
 - náklady na nabízení investic do Společnosti;

- e) náklady na získání a udržení investic do Společnosti, zejména náklady za zprostředkování úpisu investičních akcií (fundraising) anebo náklady za distribuci investičních akcií;
 - f) náklady na ocenění majetku a dluhů Společnosti;
 - g) úroky z přijatých úvěrů a zápůjček a obdobné náklady včetně poplatků za zprostředkování vznikající v souvislosti s obhospodařováním majetku Společnosti;
 - h) úroky z dluhopisů a obdobné náklady vyplývající z emise jiných cenných papírů vydaných Společností v souvislosti s obhospodařováním majetku Společnosti;
 - i) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky a investičními nástroji v souvislosti s investiční činností Společnosti;
 - j) úplata za úschovu a správu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Společnosti;
 - k) úplata za úschovu ostatního majetku Společnosti předávaného do úschovy třetím osobám;
 - l) poplatky spojené s vydáváním anebo rušením cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů emitovaných Společností;
 - m) náklady za úschovu a správu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů emitovaných Společností;
 - n) náklady na pojištění majetku Společnosti;
 - o) odměny zaměstnanců a členů orgánů Společnosti;
 - p) náklady vznikající v souvislosti s výplatou podílu na zisku a obdobných plateb;
 - q) náklady na informování investorů;
 - r) náklady na zajištění nebo na nástroje ke snížení rizik;
 - s) náklady na založení, vznik a zahájení činnosti Společnosti;
 - t) náklady na ukončení činnosti a likvidaci Společnosti;
 - u) náklady spojené s přeměnou Společnosti;
 - v) náklady na audit Společnosti;
 - w) náklady na právní, daňové a jiné specializované poradenské služby;
 - x) daně a obdobné platby; a
 - y) notářské, soudní a správní poplatky a obdobné platby.
- 13.7 Obhospodařovatel a Administrátor jsou oprávněni zajistit splnění dílčích činností, které jsou součástí obhospodařování anebo administrace Společnosti, prostřednictvím třetí osoby, stanoví-li tak smlouva o výkonu funkce, resp. smlouva o administraci a Statut. Nejsou-li náklady na tyto činnosti dle smlouvy o výkonu funkce, resp. smlouvy o administraci součástí úplaty za obhospodařování, resp. administraci, lze takové náklady vždy hradit přímo na vrub Investičního fondového kapitálu.
- 13.8 Stanoví-li tak výslovně smlouva o výkonu funkce, resp. smlouva o administraci, mohou být vybrané náklady uvedené v čl. 13.6 těchto stanov součástí úplaty za obhospodařování, resp. administraci. V takovém případě nelze tyto vybrané náklady hradit na vrub žádného Investičního fondového kapitálu nad rámec úplaty za obhospodařování, resp. administraci.
- 13.9 Náklady Společnosti, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Společnosti, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.
- 13.10 Obhospodařovateli a Administrátorovi lze vyplácet zálohy na jejich úplaty a náklady, a to i opakovaně.

14. Investoři

- 14.1 Investiční akcie vydávané Společností může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF a souvisejících všeobecně závazných právních předpisech.

- 14.2 Výše minimální investice a případná další omezení způsobilosti nabývat investiční akcie určité Třídy pro zvolené kategorie kvalifikovaných investorů mohou být nad rámec ustanovení čl. 14.1 těchto stanov vymezeny ve Statutu.
- 14.3 Aktuální hodnota investičních akcií v majetku akcionáře nesmí v důsledku jednání tohoto akcionáře poklesnout pod hranici minimální investice stanovené pro příslušnou kategorii kvalifikovaného investora v ZISIF.
- 14.4 Pokyny k odkupu investičních akcií, výměně investičních akcií anebo žádosti o vydání souhlasu s převodem investičních akcií podané v rozporu s čl. 14.3 těchto stanov nebudou vypořádány, budou vypořádány v omezeném rozsahu nebo bude Společnost postupovat dle čl. 14.5 těchto stanov.
- 14.5 Společnost je na základě rozhodnutí představenstva oprávněna zrušit investiční akcie i bez souhlasu jejich vlastníka, resp. držitele, nesplnil-li nebo nesplňuje-li podmínky pro vlastnictví investičních akcií stanovené pro příslušnou kategorii kvalifikovaného investora v ZISIF. Společnost vyplatí za zrušené akcie protiplnění ve výši jejich aktuální hodnoty určené k nejbližšímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni odeslání rozhodnutí o zrušení akcií nebo ke dni odeslání rozhodnutí o zrušení akcií, je-li takový den Dnem stanovení NAV.

15. Investiční akcie

- 15.1 Akcie vydávané Společností, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie.
- 15.2 Investiční akcie jsou kusovými akciemi.
- 15.3 Investoři do investičních akcií se na fondovém kapitálu Společnosti podílejí zcela a výlučně v rozsahu Investičního fondového kapitálu.
- 15.4 Investoři do investičních akcií konkrétní Třídy se na Investičním fondovém kapitálu podílejí zcela a výlučně v rozsahu části Investičního fondového kapitálu připadající na tuto Třídu na základě Distribučního poměru.
- 15.5 Investoři do investičních akcií konkrétní Třídy se na části Investičního fondového kapitálu připadající na tuto Třídu podílejí poměrně podle počtu investičních akcií ve svém majetku, pokud z těchto stanov nebo Statutu nevyplývá něco jiného.
- 15.6 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh na tyto výplaty lze vlastníkům investičních akcií určité Třídy vyplácet výlučně na vrub části Investičního fondového kapitálu připadající na tuto Třídu.
- 15.7 Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích, popř. zálohy na podíl na zisku může valná hromada stanovit pro různé Třídy v rozdílné výši. Rozhodným dnem pro vznik práva na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích, popř. zálohy na podíl na zisku je den konání valné hromady, která rozdělení schválila. Podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích je splatný do 3 měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o jeho rozdělení. O vyplacení rozhoduje představenstvo.
- 15.8 Pokud je s Třídou spojen proměnlivý Distribuční poměr, určí se podíl na likvidačním zůstatku připadající na tuto Třídu na základě Distribučního poměru stanoveného k rozhodnému dni výplaty nebo Distribučního poměru stanoveného nejbližší před rozhodným dnem výplaty, pokud z těchto stanov nevyplývá něco jiného.
- 15.9 S investiční akcií je spojeno zejména:
 - a) právo na její odkoupení na účet Společnosti;
 - b) právo na podíl na zisku a na jiných vlastních zdrojích Společnosti; a
 - c) právo na podíl na likvidačním zůstatku Společnosti.
- 15.10 S investičními akciemi není spojeno zejména:
 - a) hlasovací právo, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis, tyto stanovy nebo Statut něco jiného; a

- b) právo akcionáře jako společníka podílet se na řízení Společnosti, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis něco jiného.
- 15.11 Práva spojená s investičními akciemi lze v případě zaknihovaných investičních akcií plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto investiční akcie zrušeny. Práva spojená s investičními akciemi lze v případě listinných investičních akcií plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány akcionáři, do dne, kdy byly tyto investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě zaknihovaných investičních akcií považuje datum jejich připsání na majetkový účet akcionáře. Za datum vydání se v případě listinných investičních akcií považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Společností připraveny pro převzetí akcionářem. Za datum zrušení se v případě zaknihovaných investičních akcií považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu akcionáře.
- 15.12 Ode dne následujícího po Dni stanovení NAV pro vypořádání úpisu je Obhospodařovatel oprávněn s řádně splaceným emisním kurzem nakládat jako se součástí vlastního kapitálu Společnosti. Ode dne následujícího po Dni stanovení NAV pro vypořádání úpisu do dne vydání investičních akcií má akcionář ve vztahu k nevydaným, avšak splaceným investičním akciím tato práva:
- právo podílet se na výsledcích investování majetku Společnosti připadajících na příslušnou Třidu;
 - právo obdržet pozvánku na valnou hromadu;
 - právo účastnit se valné hromady;
 - právo vykonávat na valné hromadě, resp. mimo valnou hromadu, práva akcionáře s výjimkou hlasovacích práv, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis, tyto stanovy nebo Statut něco jiného; a
 - právo obdržet při výplatě podílu na zisku a na jiných vlastních zdrojích a podílu na likvidačním zůstatku včetně záloh náhradní plnění, a to ve formě peněžního vypořádání nebo vydání investičních akcií.
- 15.13 Ode dne následujícího po Dni stanovení NAV pro vypořádání odkupu investičních akcií Společnost přestane s částkou připadající na odkupované investiční akcie nakládat jako se součástí vlastního kapitálu Společnosti. Dojde-li v případě odkupu investičních akcií ode dne následujícího po Dni stanovení NAV pro vypořádání odkupu do dne zrušení investičních akcií v příslušné evidenci k výplatě podílu na zisku nebo jiných vlastních zdrojích nebo podílu na likvidačním zůstatku včetně záloh, bude částka splatná akcionáři z titulu odkupu nebo výkupu snížena o hrubou částku takové výplaty připadající na odkupované investiční akcie.
- 15.14 V případě výkupu anebo výměny investičních akcií se ustanovení čl. 15.12 a 15.13 těchto stanov použijí přiměřeně.

16. Třídy investičních akcií

- 16.1 Společnost je oprávněna vydávat tyto Třídy investičních akcií:
- Prioritní akcie (dále také jako “**PIA**”), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
 - Výkonnostní akcie (dále také jako “**VIA**”), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- Další parametry Tříd investičních akcií mohou být uvedeny ve Statutu.
- 16.2 Prioritní investiční akcie, které mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, jsou převoditelné bez omezení.

- 16.3 K převodu Výkonnostních akcií je nutný předchozí písemný souhlas představenstva a dozorčí rady.

17. Distribuční poměr

- 17.1 Společnost pro účely výpočtu Distribučního poměru stanoví ke Dni stanovení NAV zejména:
- Celkový fondový kapitál;
 - Pro každou Třidu investičních akcií Přepočtenou hodnotu Celkového fondového kapitálu;
 - Přepočtenou změnu hodnoty portfolia, kterou se rozumí rozdíl mezi Celkovým fondovým kapitálem a Přepočtenou hodnotou Celkového fondového kapitálu ke konci předchozího Referenčního období připadající na všechny Třídy investičních akcií.
- 17.2 Principy pro stanovení Distribučního poměru platné od 1.1.2024:
- Kladná Změna hodnoty portfolia** bude alokována v tomto pořadí:
 - přednostně do růstu PIA až do výše jejich zhodnocení 7 % p.a. (Minimální zhodnocení PIA);
 - poté na VIA až do výše jejich výnosu 7 % p.a.;
 - dále do růstu hodnoty PIA a VIA proporcionálně v poměru jejich fondového kapitálu až do výše zhodnocení odpovídající 7,2 % p.a.;
 - veškerý další výnos bude přidělen v plné výši do růstu hodnoty VIA;
 - V případě, že růst hodnoty PIA (při růstu nebo poklesu hodnoty portfolia) nedosahuje výnosu 7 % p.a. (Minimální zhodnocení PIA), bude potřebná částka k zajištění tohoto výnosu (lze-li) redistribuována ve prospěch části fondového kapitálu PIA na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA;
 - Záporná Změna hodnoty portfolia** bude přednostně alokována do poklesu hodnoty VIA. Teprve až po úplném vyčerpání fondového kapitálu VIA se záporná Změna hodnoty portfolia alokuje na PIA.
- 17.3 Podrobný postup výpočtu Distribučního poměru na základě obecných ustanovení tohoto oddílu zavede Obhospodařovatel v rámci Statutu, pokud bude vydávána více než jedna Třída investičních akcií.
- 17.4 Na základě pravidel uvedených v tomto oddíle bude vypočten Distribuční poměr a hodnota části Investičního fondového kapitálu připadající na každou jednotlivou Třidu investičních akcií ke Dni stanovení NAV, pokud bude vydávána více než jedna Třída investičních akcií.

18. Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií

- 18.1 Aktuální hodnota investiční akcie pro účely vydávání, odkupování, výměny anebo výkupu investičních akcií se stanoví ke každému Dni stanovení NAV.
- 18.2 Při zahájení vydávání investiční akcie jednotlivé Třídy stanoví Obhospodařovatel ve Statutu anebo veřejné výzvě podle ust. § 163 odst. 1 ZISIF počáteční emisní kurz nebo způsob jeho určení.
- 18.3 Po zahájení vydávání investičních akcií Společnosti je prvním Dnem stanovení NAV poslední den třetího měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání investičních akcií, pokud ze Statutu nevyplývá něco jiného. Za den, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií Společnosti se považuje datum veřejné výzvy podle ust. § 163 odst. 1 ZISIF.
- 18.4 Aktuální hodnota Investičního fondového kapitálu připadající na investiční akcie jednotlivé Třídy ke Dni stanovení NAV je stanovena na základě Distribučního poměru vypočteného ke Dni stanovení NAV.

- 18.5 Aktuální hodnota investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části Fondového kapitálu připadající na participující investiční akcie této Třídy ke Dni stanovení NAV, přičemž za participující investiční akcie se k příslušnému Dni stanovení NAV považují investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Společnosti v Rozhodném období, tj. vydané investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve příslušným Dnem stanovení NAV, a dosud nevydané, avšak plně splacené investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před tímto Dnem stanovení NAV.
- 18.6 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů, neurčí-li Statut něco jiného.

19. Smlouva o investici

- 19.1 Investiční akcie jsou vydávány na základě Smlouvy o investici uzavřené mezi Společností a zájemcem.
- 19.2 Společnost si vyhrazuje právo rozhodnout, zda Smlouvu o investici s konkrétním zájemcem uzavře či nikoliv, a to i bez uvedení důvodu.
- 19.3 Podrobná pravidla a postupy při vydávání, výměně, odkupování a vykupování investičních akcií nad rámec úpravy v těchto stanovách stanoví Obhospodařovatel ve Statutu anebo ve Smlouvě o investici.
- 19.4 Smlouva o investici může při určení obsahu práv a povinností odkazovat na obchodní podmínky vydané pro tyto účely Obhospodařovatelem anebo Administrátorem. Obchodní podmínky jsou v takovém případě součástí Smlouvy o investici.
- 19.5 Investice anebo nakládání s investicí může podléhat dodatečným poplatkům a jiným nákladům účtovaným k tíži zájemce, resp. akcionáře. Výše případných poplatků a jiných nákladů při vydávání, výměně anebo odkupu investičních akcií je určena ve Statutu anebo ve Smlouvě o investici. V případě rozporu mezi zněním Statutu a Smlouvy o investici je rozhodující znění Smlouvy o investici. Pro stanovení konkrétní výše poplatků a jiných nákladů při vydávání určených na základě Statutu je vždy rozhodující znění Statutu účinné ke dni uzavření Smlouvy o investici. Pro stanovení konkrétní výše poplatků a jiných nákladů při odkupu anebo výměně určených na základě Statutu je vždy rozhodující znění Statutu účinné ke dni podání příslušné žádosti. Příjemcem poplatků a jiných nákladů při vydávání, výměně anebo odkupu je Obhospodařovatel, pokud není ve Statutu uvedeno jinak.
- 19.6 Veškeré poplatky a jiné náklady účtované k tíži zájemce při vydávání investičních akcií jsou vypočteny z výše investice dle Smlouvy o investici a z došlých plateb jsou sraženy přednostně v plné výši, pokud není ve Statutu uvedeno jinak.
- 19.7 Veškeré poplatky a jiné náklady účtované k tíži akcionáře při odkupu anebo výměně investičních akcií jsou vypočteny z aktuální hodnoty investičních akcií dotčených odkupem, resp. výměnou a jsou sraženy přednostně a v plné výši, pokud není ve Statutu uvedeno jinak.

20. Vydávání investičních akcií

- 20.1 Vydávání investičních akcií je realizováno na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že zájemce v okamžik uzavření Smlouvy o investici, resp. při úhradě emisního kurzu nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude jeho úpis vypořádán. Aktuální hodnota pro účely vypořádání úpisu bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni úhrady emisního kurzu nebo v den úhrady emisního kurzu, je-li takový den Dnem stanovení NAV.
- 20.2 Emisní kurz lze uhradit ve více dílčích platbách, maximálně však do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, v němž je uzavřena Smlouva o investici. V případě neúplné úhrady emisního kurzu sjednaného ve Smlouvě o investici lze investiční akcie vydat alespoň

za částku odpovídající splacenému emisnímu kurzu pouze tehdy, pokud celková splacená částka na úhradu emisního kurzu v prvním Rozhodném období odpovídá výši minimální investice vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy anebo Statutem. V případě úhrady emisního kurzu ve více platbách v různých Rozhodných obdobích lze investiční akcie vydat až poté, co celková splacená částka na úhradu emisního kurzu odpovídá výši minimální investice vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy anebo Statutem. Rozhodným dnem pro účely vypořádání úpisu bude v takovém případě nejbližší budoucí Den stanovení NAV, kdy byla splněna podmínka minimální investice nebo den splnění této podmínky, je-li takový den Dnem stanovení NAV.

- 20.3 V případě úhrady emisního kurzu v jiné měně než v měně, ve které je stanovena aktuální hodnota investiční akcie, Společnost konvertuje bez zbytečného odkladu přijatou částku do měny, ve které je stanovena aktuální hodnota investiční akcie, a za splacený emisní kurz pro účely vydání investičních akcií se považuje částka po měnové konverzi po odečtení veškerých nákladů spojených s měnovou konverzí. Neprovede-li Společnost měnovou konverzi, tak se za splacený emisní kurz pro účely vydání investičních akcií považuje částka přepočtená měnovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou nebo Evropskou centrální bankou, jedná-li se o měnu, u které Česká národní banka kurz nevyhlašuje, a platným pro den připsání úhrady na účet Společnosti.
- 20.4 Obhospodařovatel je oprávněn v rámci Statutu upravit pravidla pro neúplné úhrady emisního kurzu, úhrady emisního kurzu po částech v různých Rozhodných obdobích anebo úhrady emisního kurzu v jiných měnách než v měně, ve které je stanovena aktuální hodnota investiční akcie, odlišně od úpravy v těchto stanovách.
- 20.5 Akcionáři bude vydán počet investičních akcií odpovídající celé části hodnoty podílu splaceného emisního kurzu a aktuální hodnoty investiční akcie pro Rozhodné období, do kterého spadá den úhrady emisního kurzu. Částka, za kterou nelze vydat celou investiční akcii, je příjmem Společnosti, není-li ve Statutu uvedeno jinak.
- 20.6 Společnost zajistí vydání příslušného počtu investičních akcií ve lhůtě uvedené ve Statutu, jinak bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den úhrady emisního kurzu.
- 20.7 Vydávání investičních akcií na základě vložení penězi ocenitelné hodnoty do majetku Společnosti je přípustné za podmínek uvedených ve Statutu a příslušných všeobecně závazných právních předpisech.
- 20.8 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku Společnosti 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 Společnost o zrušení příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. V případě listinných investičních akcií, je akcionář povinen poskytnout Společnosti neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Společnost neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. V případě zaknihovaných investičních akcií, bude kompenzace rozdílů v počtu vydaných investičních akcií zajištěna odepsáním, resp. připsáním příslušného počtu investičních akcií na majetkovém účtu akcionáře. 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 (pokud zákon nestanoví jinak) 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, neurčí-li Statut nebo nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

21. Odkupování investičních akcií

- 21.1 S investičními akciemi je spojeno právo akcionáře na jejich odkoupení ze strany Společnosti. Společnost odkoupí investiční akcie na základě písemné žádosti akcionáře.
- 21.2 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 21.3 Právo na odkoupení investičních akcií je realizováno na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že akcionář v okamžik podání žádosti o odkup nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude jeho žádost vypořádána. Aktuální hodnota pro účely vypořádání odkupu bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícím po dni podání žádosti o odkup nebo v den podání žádosti o odkup, je-li takový den Dnem stanovení NAV nebo k jinému Dni stanovení NAV, který je určen Statutem.
- 21.4 Žádost o odkup investičních akcií lze podat kdykoliv s výjimkou období definovaného ve Statutu jako období, po které se investiční akcie neodkupují. Žádosti podané v období, ve kterém se investiční akcie neodkupují, se považují za podané první pracovní den po skončení tohoto období.
- 21.5 Společnost odkoupí akcionářem požadovaný počet investičních akcií nebo stanoví počet odkupovaných investičních akcií na základě částky požadované investorem jako nejbližší vyšší celé číslo odpovídající podílu částky požadované investorem a aktuální hodnoty investiční akcie pro Rozhodné období, do kterého spadá den doručení žádosti o odkup.
- 21.6 Akcionář je povinen poskytnout bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den podání žádosti o odkup, součinnost při výměně, resp. vrácení listinných investičních akcií. Před výměnou, resp. vrácením investičních akcií nelze odkup listinných investičních akcií vypořádat. Společnost zajistí zrušení příslušného počtu investičních akcií v evidenci zaknihovaných cenných papírů ve lhůtě uvedené ve Statutu, jinak bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den podání žádosti o odkup.
- 21.7 Společnost je na základě rozhodnutí představenstva oprávněna odkoupit od akcionáře investiční akcie i bez jeho souhlasu, je-li takové právo a podmínky jeho výkonu uvedeno ve stanovách, Statutu anebo bylo sjednáno ve Smlouvě o investici. Uplatní-li Společnost toto právo, vyplatí částku za odkup investičních akcií bez zbytečného odkladu po vrácení listinných investičních akcií akcionářem nebo jejich zrušení v evidenci zaknihovaných cenných papírů.
- 21.8 Společnost vypořádá celkovou částku za odkup investičních akcií po odečtení případných poplatků za odkup, případně po sražení anebo zadržení jiných částek ve lhůtě uvedené ve Statutu, přičemž tato lhůta nepřesáhne lhůtu stanovenou ZISIF.
- 21.9 Společnost může akcionářům vyplácet na vrub Investičního fondového kapitálu zálohy na vypořádání odkupu investičních akcií.
- 21.10 Vypořádání odkupu investičních akcií prostřednictvím převodu penězi ocenitelné hodnoty z majetku Společnosti akcionáři je přípustné za podmínek uvedených ve Statutu.
- 21.11 Při odkupu se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie akcionáři nejdříve vydané, není-li ve Statutu nebo Smlouvě o investici uvedeno jinak.
- 21.12 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku Společnosti 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 vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Společnosti vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Společnost může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu investičních akcií v majetku akcionáře. Akcionář je povinen poskytnout Společnosti neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Společnost 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 (pokud zákon nestanoví jinak) 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, neurčí-li Statut nebo nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

22. Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

- 22.1 Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií za podmínek ust. § 134 a násl. ZISIF.
- 22.2 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí Fondového kapitálu určené těmito stanovami;
 - b) provozní důvody při zpracování účetní závěrky Společnosti;
 - c) nedostatečná likvidita Společnosti;
 - d) významné pohyby v hodnotě aktiv;
 - e) ochrana společného zájmu akcionářů Společnosti;
 - f) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří ve Společnosti setrvají;
 - g) zánik depozitářské smlouvy.
- 22.3 Klesne-li výše Investičního fondového kapitálu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 1.250.000, - EUR (jeden milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, Obhospodařovatel pozastaví odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše Investičního fondového kapitálu horní hranice rozpětí, částky odpovídající 1.000.000.000, - EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, Obhospodařovatel pozastaví vydávání investičních akcií.

23. Převod investičních akcií

- 23.1 Listinná investiční akcie vydaná Společností je převoditelná rubopisem a smlouvou.
- 23.2 Zaknihovaná investiční akcie vydaná Společností je převoditelná smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 23.3 K účinnosti převodu investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Společnosti se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení investiční akcie osobě vedoucí pro Společnost seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Společnost seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.
- 23.4 Převod zaknihovaných investičních akcií je vůči Společnosti účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
- 23.5 Představenstvo je povinno odmítnout vydat souhlas k převodu investičních akcií vydaných Společností, je-li vyžadován, pokud:
- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu investora dle těchto stanov;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu investora dle těchto stanov nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytlí součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

24. Výměna investičních akcií

- 24.1 Vlastník investičních akcií je oprávněn požádat o výměnu svých investičních akcií za investiční akcie jiné Třídy, pokud splňuje podmínky vymezené pro osobu kvalifikovaného investora do příslušné Třídy investičních akcií uvedené ve Statutu.
- 24.2 Výměna investičních akcií je realizována na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že akcionář v okamžik podání žádosti o výměnu nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude jeho žádost vypořádána. Aktuální hodnota investičních akcií pro účely vypořádání výměny bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni podání žádosti o výměnu nebo v den podání žádosti o výměnu, je-li takový den Dnem stanovení NAV.
- 24.3 Společnost zajistí zrušení příslušného počtu vyměňovaných investičních akcií a vydání příslušného počtu nových investičních akcií ve lhůtě uvedené ve Statutu, jinak bez zbytečného odkladu po stanovení aktuální hodnoty pro Rozhodné období, do kterého spadá den podání žádosti o výměnu.
- 24.4 Výměna investičních akcií podléhá předchozímu souhlasu představenstva. Představenstvo si vyhrazuje právo rozhodnout, zda souhlas s výměnou udělí či nikoliv, a to i bez uvedení důvodu.
- 24.5 Obhospodařovatel je ve Statutu oprávněn zavést další podmínky pro udělení souhlasu s výměnou investičních akcií nebo právo na výměnu investičních akcií zcela vyloučit.
- 24.6 V případě výměny se čl. 21.9, 21.11 a 21.12 těchto stanov použijí obdobně.

25. Výkup investičních akcií

- 25.1 Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o výkupu investičních akcií i bez předchozího souhlasu vlastníků takto vykupovaných investičních akcií.
- 25.2 Výkup investičních akcií je realizován na základě principu neznámé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že akcionář v okamžik, kdy obdrží oznámení o výkupu, nezná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude výkup vypořádán. Aktuální hodnota investičních akcií pro účely vypořádání výkupu bude stanovena k nejbližšímu budoucímu Dni stanovení NAV následujícímu po dni odeslání oznámení o výkupu nebo v den odeslání oznámení o výkupu, je-li takový den Dnem stanovení NAV.
- 25.3 Obhospodařovatel je ve Statutu oprávněn zavést další podmínky pro výkup investičních akcií nebo výkup investičních akcií zcela vyloučit. Uplatněním práva na výkup nesmí být zejména porušeno právo akcionářů na rovné a spravedlivé zacházení, pokud se akcionář tohoto práva v konkrétním případě nevzdal.
- 25.4 Oznámení o výkupu investičních akcií se doručuje dotčenému akcionáři elektronicky na e-mailovou adresu uvedenou v seznamu akcionářů.
- 25.5 Pro podmínky stanovení protiplnění za vykupované investiční akcie a zrušení investičních akcií platí přiměřeně ustanovení těchto stanov o odkupování investičních akcií.
- 25.6 Lhůta pro splatnost protiplnění při výkupu investičních akcií nesmí být delší než lhůta pro splatnost protiplnění v případě odkupu investičních akcií se shodnými parametry.
- 25.7 Při výkupu investičních akcií nelze uplatňovat žádné poplatky, pokud není ve Statutu nebo Smlouvě o investici uvedeno jinak.
- 25.8 V případě výkupu se čl. 21.9, 21.11 a 21.12 těchto stanov použijí obdobně.

26. Přechod vlastnického práva k akciím

- 26.1 Vlastnické právo k akciím přechází v případě smrti, resp. zániku akcionáře na jeho dědice, resp. právního nástupce.
- 26.2 V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Společnost o změně vlastníka a nabytí vlastnického práva k akciím doložit.

27. Komunikace s akcionáři a platební účet akcionáře

- 27.1 Jakákoliv komunikace akcionáře týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Společnosti, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu akcionáři nezbytné, musí být akcionářem provedena v písemné formě, a musí být doručena:
- osobně;
 - prostřednictvím osoby distributora;
 - prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
 - e-mailovou zprávou nebo
 - jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou.
- Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Společnost, Obhospodařovatel nebo Administrátor akcionáři v daném případě po doručení potvrdí.
- 27.2 Není-li v těchto stanovách nebo Statutu uvedeno jinak, Společnost, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle akcionáře v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového akcionáře.
- 27.3 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů, žádost o odkoupení investičních akcií, žádost o výměnu investičních akcií, oznámení o odstoupení akcionáře od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře osobním doručením v sídle Administrátora;
 - písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře prostřednictvím distributora;
 - písemnou formou s úředně ověřeným podpisem akcionáře prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.
- 27.4 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Společnosti, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči akcionáři jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely akcionářem poskytnuty.
- 27.5 Informační povinnosti a oznámení ze strany Společnosti, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči akcionáři jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy, nevyžadují-li tyto stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace.
- 27.6 Údaje a informace v čl. 27.1 těchto stanov jsou pro Společnost vždy závazné pro účely komunikace s akcionářem a výplaty peněžitého plnění (protiplnění) akcionáři, pokud z těchto stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 27.7 Akcionář odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne akcionáři tím, že tento akcionář uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Společnost, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 27.8 Akcionář může změnit údaje a informace v čl. 27.1 těchto stanov na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.
- 27.9 Pokud Společnost, Obhospodařovatel nebo Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany akcionáře neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 27.10 Veškerá peněžítá plnění akcionářům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet

- 27.11 Společnost je oprávněna odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění akcionáři, pokud tento akcionář neposkytl Společnosti, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 27.12 Za škodu, která vznikne akcionáři tím, že neposkytl součinnost dle čl. 29.11 těchto stanov, Společnost, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

28. Uveřejňování informací

- 28.1 Společností povinně uveřejňované skutečnosti jsou vždy uveřejňovány na internetové stránce Administrátora. Tím je zejména splněna povinnost uveřejnit informace stanovené ust. § 436 ZOK. Má-li Společnost zřízenou jinou internetovou stránku, mohou být tyto informace zveřejněny vedle internetové stránky Administrátora i na této internetové stránce.
- 28.2 Informace stanovené ust. § 436 ZOK jsou dále k dispozici v sídle Společnosti a zároveň poskytovány elektronicky na žádost akcionáře.

29. Valná hromada

- 29.1 Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Akcionáři vykonávají své právo podílet se na řízení Společnosti na valné hromadě nebo mimo ni.
- 29.2 Valná hromada se koná nejméně jednou za účetní období, přičemž řádnou účetní závěrku projedná valná hromada nejpozději do 6 (šesti) měsíců od konce účetního období, pro které je účetní uzávěrka vypracována.

30. Působnost valné hromady

- 30.1 Valné hromadě přísluší rozhodovat o všech záležitostech, které do její působnosti svěřuje ZOK, jiné všeobecně závazné právní předpisy nebo tyto stanovy.
- 30.2 Tyto stanovy svěřují do působnosti valné hromady výslovně:
- a) rozhodování o změně stanov,
 - b) volbu a odvolání člena představenstva,
 - c) volba a odvolání členů dozorčí rady,
 - d) schválení smlouvy o výkonu funkce členů dozorčí rady, včetně schválení jejích změn a schválení veškerých odměn, které jsou jim pro výkon jejich funkce poskytovány,
 - e) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, včetně schválení jejích změn a schválení veškerých odměn, které jsou jim pro výkon jejich funkce poskytovány,
 - f) rozhodnutí o přeměně Společnosti,
 - g) rozhodnutí o kritériích pro vznik nároku členů dozorčí rady a člena představenstva na výplatu podílu na zisku.

31. Svolání valné hromady

- 31.1 Valnou hromadu svolává představenstvo v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami.
- 31.2 V případě, že představenstvo valnou hromadu nesvolá tehdy, vyžaduje-li to ZOK nebo tyto stanovy, nebo nemá-li Společnost představenstvo, svolá valnou hromadu dozorčí rada za podmínek stanovených v ZOK.
- 31.3 Akcionář může požádat o svolání valné hromady způsobem a za podmínek stanovených ZOK.
- 31.4 Valná hromada se svolává do sídla Společnosti či na jiné vhodné místo, zejména do sídla Obhospodařovatele nebo Administrátora. Místo, datum a hodina konání valné hromady se stanoví tak, aby nepřiměřeně neomezovaly právo akcionáře se jí zúčastnit.

- 31.5 Svolaatel nejméně 30 (třicet) dnů přede dnem konání valné hromady uveřejní pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách Společnosti a současně ji zašle elektronicky akcionářům Společnosti na e-mailovou adresu uvedenou v seznamu akcionářů. Pozvánka na valnou hromadu musí obsahovat náležitosti vyžadované ZOK a těmito stanovami.
- 31.6 Bez splnění požadavků ZOK na svolání valné hromady se valná hromada může konat jen tehdy, souhlasí-li s tím všichni akcionáři.

32. Rozhodný den pro účast akcionáře na valné hromadě

- 32.1 Dnem rozhodným pro účast akcionáře na valné hromadě je 7. (sedmý) den předcházející navrhovanému dni konání valné hromady. Vydala-li Společnost výlučně listinné, je rozhodným dnem pro účast akcionáře na valné hromadě navrhovaný den konání valné hromady.
- 32.2 Rozhodující pro účely sestavení seznamu akcionářů je stav ke konci rozhodného dne.

33. Usnášeníschopnost valné hromady

- 33.1 Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 1/2 (jednu polovinu) všech zakladatelských akcií.
- 33.2 V případě valné hromady, kde jsou na pořad jednání zařazeny body, u nichž dočasně nabývají hlasovacího práva investiční akcie vydané Společností, je tato valná hromada schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 1/2 (jednu polovinu) všech zakladatelských akcií a současně akcionáři vlastníci investiční akcie s dočasně nabytým hlasovacím právem, jejichž počet přesahuje 1/3 (jednu třetinu) všech vydaných investičních akcií příslušné Třídy s dočasně nabytým hlasovacím právem (počítá se pro Třidu investičních akcií zvlášť).
- 33.3 Nedosáhne-li valná hromada potřebného počtu přítomných akcionářů tak, aby byla schopna se usnášet během 60 (šedesáti) minut od doby uvedené v pozvánce jako doba zahájení konání valné hromady, svolá představenstvo způsobem stanoveným ZOK a těmito stanovami, je-li to stále potřebné, bez zbytečného odkladu náhradní valnou hromadu.

34. Výkon hlasovacího práva

- 34.1 S každou zakladatelskou akcií je při hlasování na valné hromadě spojen jeden hlas. Celkový počet hlasů spojených se zakladatelskými akciemi je tedy 100.000 (jedno sto tisíc).
- 34.2 S investiční akcií není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li všeobecně závazný právní předpis nebo tyto stanovy něco jiného. Přísluší-li vlastníků investičních akcií právo hlasovat na valné hromadě, je s každou investiční akcií při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas.
- 34.3 Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů vlastníků zakladatelské akcie, pokud ZOK, ZISIF nebo tyto stanovy neurčují jinak.
- 34.4 Souhlasu alespoň 3/4 (tříčtvrtinové) většiny hlasů všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie je zapotřebí pro rozhodnutí valné hromady o níže uvedených záležitostech:
- a) změna stanov Společnosti, nejde-li o změnu dle 42 odst. 42.2, 42.3 a 42.4 těchto stanov,
 - b) zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu,
 - c) schválení podílů na likvidačním zůstatku,
 - d) rozhodnutí o přeměně Společnosti,
 - e) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání, nebo činnosti Společnosti.
 - f) změna druhu nebo formy akcií,

- g) změna práv spojených s určitým druhem akcií,
 - h) volba a odvolání členů dozorčí rady,
 - i) volba a odvolání představenstva,
 - j) rozhodnutí o způsobu naložení s hospodářským výsledkem Společnosti.
- 34.5 V případě, kdy valná hromada hlasuje podle druhu akcií, postupuje se podle ust. § 162 ZISIF ve spojení s ust. § 417 ZOK, případně dalších ustanovení aplikovatelných právních předpisů, pokud tyto stanovy v přípustném rozsahu nestanoví jinak. V takovém případě hlasují současně akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie, i akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, se kterými je pro tyto účely spojeno hlasovací právo, přičemž s každou investiční akcií je spojen jeden hlas. Takováto valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastníci zakladatelské akcie, a tříčtvrtinovou většinou hlasů přítomných akcionářů vlastníci investiční akcie dle druhu akcií (většina se počítá pro každý druh investičních akcií zvlášť), pokud zákon nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou. Pokud se změna týká jen investičních akcií určité Třídy, platí, že akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, se myslí pouze akcionáři vlastníci investiční akcie příslušné Třídy. Pro vyloučení všech pochybností se dle tohoto článku postupuje i v případě, kdy valná hromada rozhoduje o změně stanov, která by ve svém důsledku znamenala změnu parametrů Distribučního poměru nebo jinou změnu pravidel výpočtu hodnoty podílu Třídy investičních akcií na Investičním fondovém kapitálu nebo jejich vypuštění ze stanov. Takováto valná hromada rozhoduje tříčtvrtinovou většinou hlasů přítomných akcionářů vlastníci investiční akcie dotčených Tříd (většina se počítá pro každou dotčenou Třidu investičních akcií zvlášť).
- 34.6 Připouští se účast a hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků, V případě účasti a hlasování na valné hromadě s využitím technických prostředků musí být využity takové prostředky komunikace, aby umožňovaly Společnosti ověřit totožnost osoby oprávněné vykonat hlasovací právo a určit akcie, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo, jinak se k hlasům odevzdaným takovým postupem ani k účasti takto hlasujících akcionářů nepřihlíží. Zejména je možné využít jako technický prostředek komunikace videokonferenci umožňující identifikaci osoby účastnící se takto valné hromady, zabezpečenou telekonferenci umožňující se účastníkovi přihlásit prostřednictvím jedinečného kódu vydaného Společností a umožňující jedinečnou identifikaci akcionáře. V případě, že se některý z akcionářů účastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku, uvede se o tomto poznámka do listiny přítomných na valné hromadě. Akcionář, který se zúčastní valné hromady s využitím prostředků komunikace na dálku zašle Společnosti bez zbytečného odkladu po konání valné hromady záznam o účasti na valné hromadě, který bude přílohou listiny přítomných.
- 34.7 Připouští se korespondenční hlasování na valné hromadě, pokud byl v pozvánce na valnou hromadu uveden text návrhu usnesení a podmínky pro korespondenční hlasování. V takovém případě je akcionář oprávněn doručit Společnosti svůj korespondenční hlas písemně v listinné podobě nebo elektronicky s uznávaným elektronickým podpisem akcionáře, nestanoví-li ZOK další požadavky. Korespondenční hlas musí obsahovat výslovné vyjádření akcionáře, zda hlasuje pro návrh, proti návrhu nebo se hlasování zdržuje, jednoznačnou identifikaci akcionáře a určení akcií, se kterými je spojeno vykonávané hlasovací právo. Korespondenční hlas v listinné podobě musí být opatřen úředně ověřeným podpisem. Korespondenční hlas musí být doručen Společnosti nejpozději 1 (jeden) pracovní den před konáním valné hromady.

35. Účast akcionáře a jednání valné hromady

- 35.1 Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně nebo v zastoupení. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Podpis akcionáře na plné moci musí být úředně ověřen.

- 35.2 Valná hromada projednává výlučně záležitosti zařazené na pořad jednání uvedené v pozvánce na valnou hromadu, nevyplyvá-li z těchto stanov nebo ZOK něco jiného.
- 35.3 Hlasování na jednání valné hromady se provádí aklamací, nerozhodne-li valná hromada na úvod svého jednání jinak.
- 35.4 Byl-li podán protinávrh akcionáře, hlasuje se nejprve o tomto protinávru. Pokud však Společnost obdržela řádný a včasný korespondenční hlas, hlasuje se nejprve o návrhu, jak byl uveden v pozvánce na valnou hromadu.
- 35.5 Jednání valné hromady po zvolení orgánů valné hromady dle ust. § 422 ZOK řídí zvolený předseda valné hromady, na jehož výzvu se o jednotlivých bodech jednání, návrzích či protinávruzích hlasuje a který rovněž rozhoduje o jednotlivostech, týkajících se průběhu jednání valné hromady. Nejprve se předseda valné hromady dotáže, kdo hlasuje pro návrh, pak kdo hlasuje proti návrhu a následně, kdo se hlasování zdržel. Výsledky hlasování po každém bodu jednání oznamuje valné hromadě její předseda. Valná hromada může na svém jednání rozhodnout o jiném způsobu vedení jednání.
- 35.6 Akcionáři přítomní na valné hromadě se zapisují do listiny přítomných, v níž musí být uvedeny údaje vyžadované v ust. § 413 ZOK a dále případné překážky výkonu hlasovacích práv, jejich důvod či případné odmítnuté osoby, dožadující se zápisu do této listiny a důvod takového odmítnutí. Za přítomné se považují i akcionáři hlasující s využitím technických prostředků nebo korespondenčně. Správnost listiny přítomných potvrzuje svým podpisem ověřovatel zápisu z jednání valné hromady.
- 35.7 Zapisovatel vyhotoví zápis z jednání valné hromady do 15 dnů ode dne jejího ukončení a zajistí na něm dále podpisy předsedy a ověřovatele.

36. Rozhodování mimo valnou hromadu

- 36.1 Rozhodování akcionářů mimo valnou hromadu formou per rollam za podmínek, jak jej vymezují ust. § 418 - § 420 ZOK, je přípustné.
- 36.2 V případě rozhodování formou per rollam rozešle představenstvo všem akcionářům elektronicky na e-mailovou adresu uvedenou v seznamu akcionářů návrh rozhodnutí s náležitostmi dle ust. § 418 odst. 2 ZOK a informaci, kteří akcionáři mají ve vztahu ke kterým rozhodnutím právo hlasovat. Akcionář s hlasovacím právem rovněž obdrží hlasovací lístek. Vyžaduje-li zákon, aby rozhodnutí valné hromady bylo osvědčeno veřejnou listinou zasílá se akcionářům také kopie veřejné listiny o návrhu rozhodnutí. Lhůta pro doručení vyjádření akcionáře oprávněného hlasovat nesmí být kratší než 2 pracovní dny od doručení příslušného návrhu rozhodnutí.
- 36.3 Platný hlasovací lístek musí být doručen včas a splňovat alespoň jeden z níže uvedených požadavků:
- a) podpis bude na hlasovacím lístku úředně ověřen (nebo bude doručen elektronicky s uznávaným elektronickým podpisem) nebo
 - b) člen představenstva nebo jím pověřená osoba na hlasovacím lístku potvrdí, že totožnost akcionáře byla ověřena jinak (např. akcionář doručil hlasovací lístek osobně do sídla Společnosti) nebo
 - c) akcionář dodal elektronicky scan hlasovacího lístku a vůle akcionáře byla následně potvrzena vhodným způsobem, např. videokonferencí, což člen představenstva nebo jím pověřená osoba na hlasovací lístek potvrdí.
- 36.4 Rozhodná většina je v případě rozhodování akcionářů mimo valnou hromadu formou per rollam počítána z celkového počtu hlasů všech akcionářů hlasovacím právem (většina se počítá pro každý druh akcií zvlášť). Rozhodným dnem pro rozhodování per rollam je sedmý den předcházející dni zaslání návrhu rozhodnutí všem akcionářům.

- 36.5 Představenstvo o rozhodnutí mimo valnou hromadu vyhotoví zápis a rozešle usnesení e-mailovou zprávou všem akcionářům. Rozhodnutí je přijato dnem, v němž bylo doručeno vyjádření posledního akcionáře k návrhu, nebo marným uplynutím posledního dne lhůty stanovené pro doručení vyjádření akcionářů, bylo-li dosaženo počtu hlasů potřebného k přijetí rozhodnutí.
- 36.6 Pokud bude mít Společnost jediného akcionáře, bude veškerá působnost valné hromady svěřena tomuto jedinému akcionáři, který může rozhodovat v působnosti valné hromady mimo ni.

37. Představenstvo

- 37.1 Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, jenž řídí činnost Společnosti a zastupuje Společnost.
- 37.2 Představenstvo má 1 (jednoho) člena.
- 37.3 Funkční období člena představenstva je 10 (deset) let, nestanoví-li smlouva o výkonu funkce jinak. Opětovná volba člena představenstva je možná. Výkon funkce člena představenstva zaniká, nastane-li některá z právních skutečností stanovená ZOK, ZISIF anebo smlouvou o výkonu funkce.
- 37.4 Představenstvo vykonává působnost svěřenou mu ZOK, ZISIF a těmito stanovami. Představenstvo zejména:
- a) zabezpečuje v plném rozsahu obchodní vedení, včetně řádného vedení účetnictví Společnosti,
 - b) v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami svolává valnou hromadu a předkládá jí k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti,
 - c) předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo nebo úhradu ztráty,
 - d) uveřejňuje účetní závěrku Společnosti a výroční zprávu Společnosti;
 - e) vykonává usnesení valné hromady;
 - f) při své činnosti dodržuje všeobecně závazné právní předpisy, tyto stanovy. Ustanovení § 435 odst. 3 ZOK tím není dotčeno.
- Představenstvu dále v souladu s § 163 OZ náleží veškerá působnost, kterou tyto stanovy, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěří jinému orgánu Společnosti.
- 37.5 Není-li Společnost investičním fondem s oprávněním se sám obhospodařovat, popřípadě provádět svou administraci ve smyslu ust. § 8 odst. 1 ZISIF, je jediným členem představenstva Obhospodařovatel.
- 37.6 Je-li členem představenstva právnická osoba, zmocní bez zbytečného odkladu jedinou fyzickou osobu, aby ji v orgánu zastupovala. Zástupce právnické osoby musí splňovat podmínky stanovené ZISIF a ZOK pro funkci člena představenstva a nemůže být současně členem dozorčí rady.
- 37.7 Ustanovení ZOK o zákazu konkurence se nepoužije na zastupování Obhospodařovatele v orgánech investičních fondů obhospodařovaných stejným Obhospodařovatelem.

38. Jednání za Společnost

- 38.1 Společnost zastupuje člen představenstva samostatně.

39. Dozorčí rada

- 39.1 Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon obchodního vedení Společnosti.
- 39.2 Dozorčí rada má 4 (čtyři) členy.

- 39.3 Funkční období člena dozorčí rady je 10 (deset) let. Opětovná volba člena dozorčí rady je možná. Výkon funkce člena dozorčí rady zaniká, nastane-li některá z právních skutečností stanovená ZOK anebo smlouvou o výkonu funkce.
- 39.4 Má-li dozorčí rada více členů, schází se podle potřeb Společnosti. Jednání dozorčí rady svolává a řídí její předseda, zvolený členy dozorčí rady z řad jejích členů. Dozorčí rada je usnášeníschopná, je-li na jejím jednání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. Člen dozorčí rady vykonává funkci osobně. To však nebrání tomu, aby člen dozorčí rady zmocnil pro jednotlivý případ jiného člena dozorčí rady, aby za něho při jeho neúčasti hlasoval. Dozorčí rada rozhoduje ve všech otázkách prostou většinou hlasů, každý její člen má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů při hlasování dozorčí rady disponuje předseda dozorčí rady hlasem rozhodujícím. Nejprve se předseda dozorčí rady dotáže, kdo hlasuje pro návrh, pak, kdo hlasuje proti návrhu, a následně, kdo se hlasování zdržel. Dozorčí rada může na svém jednání rozhodnout o jiném způsobu vedení jednání.
- 39.5 Člen dozorčí rady je povinen dodržovat povinnosti stanovené všeobecně závaznými právními předpisy, zejména vykonávat svou funkci s péčí řádného hospodáře, dodržovat pravidla o střetu zájmů a zákazu konkurence a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo Společnosti způsobit újmu. Povinnost mlčenlivosti trvá i poté, kdy člen dozorčí rady přestal vykonávat funkci člena dozorčí rady.

40. Investiční výbor

- 40.1 Obhospodařovatel je oprávněn zřídit investiční výbor Společnosti. Investiční výbor je poradním orgánem Společnosti v záležitostech realizace investiční strategie Společnosti.
- 40.2 Investiční výbor má 3 (tři) členy.
- 40.3 Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo, a to 1 (jednoho) člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele a zbývající členy na písemný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Společnosti.
- 40.4 Investiční výbor rozhoduje o stanoviscích k investičním záměrům předkládaným Obhospodařovatelem, a to kolektivně.
- 40.5 Jednání investičního výboru se konají dle potřeby. Hlasování probíhá aklamací nebo formou per rollam (i ve formě e-mailové zprávy), popř. formou telekonference.
- 40.6 V případě, že člen investičního výboru při hlasování per rollam nepředložil své stanovisko ve stanovené lhůtě, platí, že s realizací investičního návrhu nesouhlasí.
- 40.7 Činnost investičního výboru řídí pověřený člen investičního výboru, zpravidla člen navržený předsedou představenstva Obhospodařovatele.
- 40.8 Investiční výbor rozhoduje prostou většinou všech členů, Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru vázán a je oprávněn:
- a) rozhodnout o realizaci investičního záměru i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud zajistí, že rozhodnutím o realizaci investičního záměru není porušen jakýkoli všeobecně závazný právní předpis, Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele;
 - b) rozhodnout o zamítnutí investičního záměru i při pozitivním stanovisku investičního výboru.
- 40.9 Počet členů investičního výboru, způsob jejich jmenování a odvolání, jakož i pravidla jednání investičního výboru mohou být Obhospodařovatelem ve Statutu zavedena odlišně od znění těchto stanov.

41. Výbor pro audit

- 41.1 Společnost zřizuje výbor pro audit, pokud je to vyžadováno právním předpisem.
- 41.2 Výbor pro audit má v takovém případě 3 (tři) členy, které jmenuje valná hromada.

- 41.3 Funkční období člena výboru pro audit je 5 (pět) let. Opětovná volba člena výboru pro audit je možná.
- 41.4 Personální složení výboru pro audit je společností zveřejňováno způsobem umožňujícím dálkový přístup.
- 41.5 Členové výboru pro audit ze svého středu volí svého předsedu.
- 41.6 Výbor pro audit zejména:
- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
 - hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systému řízení rizik,
 - sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
 - posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb auditované osobě,
 - doporučuje auditora.
- 41.7 Auditor průběžně podává výboru pro audit zprávy o významných skutečnostech vyplývajících z povinného auditu, zejména o zásadních nedostacích ve vnitřní kontrole ve vztahu k postupu sestavování účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky.

42. Postup při změně stanov

- 42.1 O změně stanov rozhoduje v souladu s těmito stanovami a ZOK valná hromada. Stanovy nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení valnou hromadou, s výjimkou případů, kdy z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že stanovy nabývají platnosti a účinnosti pozdějším dnem. V těch částech stanov, kde zápis do obchodního rejstříku má konstitutivní charakter, nabývá změna stanov účinnosti dnem zápisu této změny do obchodního rejstříku.
- 42.2 Dozorčí rada rozhodne o změně stanov tehdy, jde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu Společnosti pověřenou dozorčí radou
- 42.3 Představenstvo rozhodne o změně těchto stanov tehdy:
- přijme-li valná hromada rozhodnutí, jehož důsledkem je změna obsahu stanov, a z rozhodnutí valné hromady neplyne, zda popř. jakým způsobem se stanovy mění,
 - jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy,
 - v důsledku opravy písemných a tiskových chyb
 - v případě úpravy, která logicky vyplývá z obsahu stanov a
 - rozhoduje-li o vypuštění čl. 46 těchto stanov po vzniku Společnosti a po splnění vkladové povinnosti.
- 42.4 V případě, že má být změnou stanov nepříznivě zasahováno do práv akcionářů, je potřeba k takové změně souhlas všech akcionářů, do jejichž práv se zasahuje.

43. Výkladová a další ustanovení

- 43.1 Právní vztahy vyplývající z těchto stanov, vzájemné vztahy mezi akcionáři související s účastí ve Společnosti, jakož i ostatní právní vztahy uvnitř Společnosti se řídí ve věcech, které neupravují tyto stanovy a/nebo Statut, obecně závaznými právními předpisy České republiky, zejména ustanoveními ZOK, ZISIF a OZ.
- 43.2 V případě, že některé ustanovení těchto stanov se, ať už vzhledem k platnému právnímu řádu, nebo vzhledem k jeho změnám, ukáže neplatným, neúčinným nebo sporným, anebo některé ustanovení chybí, zůstávají ostatní ustanovení těchto stanov touto skutečností nedotčena.
- 43.3 Lhůta dle ust. § 9 odst. 1 ZOK se prodlužuje na 24 měsíců ode dne založení Společnosti, a to ve smyslu ust. § 9 odst. 2 ZOK.

Představenstvo splní své povinnosti podle § 436 ZOK též zasláním povinných informací na žádost elektronicky emailem.



Statut investičního fondu

**SPIILBERK investiční fond
SICAV, a.s.**

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů	4
3	Údaje o osobě Auditora	5
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi.....	5
5	Údaje o Depozitáři	7
6	Investiční cíle Fondu	8
7	Investiční strategie Fondu	8
8	Likvidní majetek a schvalování transakcí Akcionáři	13
9	Rizikový profil	13
10	Zásady hospodaření Fondu	16
11	Pravidla pro využití pákového efektu a pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček	20
12	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů.....	21
13	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi	22
14	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	27
15	Další informace.....	31
16	Poskytování informací o hospodaření Fondu	33
17	Komunikace s Investory a platební účet Investora.....	33

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto Statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená osoba oprávněná provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v čl. 4 níže;
- b) „**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu;
- c) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v čl. 3.1 níže, která Fondu poskytuje auditorské služby;
- d) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1, Česká republika, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.
- e) „**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 Fondu 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.
- f) „**Depozitář**“ znamená společnost **Československá obchodní banka, a.s.**, jak je definována v čl. 5 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- g) „**Fond**“ znamená SPILBERK investiční fond SICAV, a.s., jak je definován v čl. 2.1 níže;
- h) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- i) „**Investiční akcie**“ znamená prioritní investiční akcie a výkonnostní investiční akcie, nevyplývá-li ze znění něco jiného;
- j) „**Investor**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Fondem;
- k) „**Obhospodařovatel**“ znamená osoba oprávněná obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v čl. 4 níže;
- l) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
- m) „**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice;
- n) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- o) „**Nemovitost**“ znamená nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku (zejména pozemek, jednotka, 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);

- 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) **Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance;
- r) **„Zákon o obchodních korporacích“** znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;
- s) **„Zákon“** znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- t) **„Zákon o přeměnách“** znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.

2 Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: SPILBERK investiční fond SICAV, a.s.
- b) Zkrácený název: SPILBERK SICAV
- c) Sídlo: Brno
- d) Identifikační číslo osoby: 051 94 148
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 8491

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

2.3 Datum vzniku Fondu: 26.6.2016 Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.

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

2.5 Fond je založen na dobu neurčitou.

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

2.7 Označení internetové adresy Fondu:

<http://www.spilberk.com>

2.8 Informace o Fondu lze nalézt rovněž na následující internetové adrese:

<http://www.avantfunds.cz>

- 2.9 Obhospodařovatelem Fondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s.
- 2.10 Administrátorem Fondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s.
- 2.11 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.12 Výbor odborníků ve smyslu § 284 odst. 3 Zákona se nezřizuje.
- 2.13 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.
- 2.14 Fond nevytváří podfondy dle § 165 Zákona.

3 Údaje o osobě Auditora

3.1 Údaje o osobě Auditora:

- a) Název: AUDIT ONE s.r.o.,
- b) Sídlo: Pobřežní 620/3, 18600 Praha 8 - Karlín
- c) Identifikační číslo: 099 38 419
- d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 345046
- e) Č. osvědčení: 096

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., IČ: 27590241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Doručovací číslo: 14078, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále jen „Obhospodařovatel“ nebo „Administrátor“).

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 členem představenstva Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která

splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.

4.7 Označení internetové adresy Investiční společnosti je: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>. Na této adrese Fond uveřejňuje povinné informace dle Zákona, Zákona o obchodních korporacích a Statutu.

4.8 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.9 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. 10.3 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. vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo

- ii. nabízení investic do Fondu;
 - t. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a. až s.
 - u. plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
 - v. vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném Zákonem.
- 4.10 Obhospodařovatel je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených Zákonem. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.

Obhospodařování majetku Fondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani z části, svěřeno jiné osobě.

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

K vedení účetnictví Fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním je v souladu se Zákonem pověřena jiná osoba.

Administrátor je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených Zákonem. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu a zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Fondu.

5 Údaje o Depozitáři

5.1 Základní údaje

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

5.2 Činnost Depozitáře ve vztahu k Fondu:

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

- a) má v opatrování majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu;

- c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontroluje stav jiného majetku Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).
- 5.3 Depozitář pro Fond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 Zákona, zejména zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, statutem Fondu a ujednáními depozitářské smlouvy:
- a) byly vydávány a odkupovány podílové listy nebo Investiční akcie,
 - b) byla vypočítávána aktuální hodnota podílového listu nebo Investiční akcie,
 - c) byl oceňován majetek a dluhy tohoto fondu,
 - d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách,
 - e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento fond.
- 5.4 Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- 5.5 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
- 5.6 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona. Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona mohou být Depozitářem svěřeny jiné osobě.

6 Investiční cíle Fondu

- 6.1 Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu, a to zejména ve formě přímých či nepřímých investic do nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor včetně výstavby nových nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, ale i 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 Fond své investice koncentruje do investic v oblasti nemovitostního trhu, v oblasti obnovitelných zdrojů energie a doplňkově i v jiných oblastech. Z hlediska zeměpisné oblasti budou investice směřovány do prostoru Evropské unie.
- 6.3 Fond nezamýšlí při své činnosti sledovat žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 6.4 Ke změně investičních cílů je nezbytný souhlas valné hromady Fondu.

7 Investiční strategie Fondu

- 7.1 Fond je zaměřen na nabývání různorodých druhů aktiv definovaných tímto statutem. Fond smí nabývat jen aktiva, případně dluhy, u kterých lze předpokládat zisk Fondu. Fond nesmí přijímat závazky a obdobná smluvní ujednání, která nejsou recipročně vyvážena protihodnotou (např.: snížením nabývací ceny aktiv).
- 7.2 Fond může nabývat tzv. „Primární druhy investic“, mezi které patří:
- a) nemovitosti,
 - b) nemovitostní společnosti,
 - c) cenné papíry a Účasti na společnostech,
 - d) pohledávky,

e) zápůjčky a úvěry.

Primární druhy investic jsou hlavním zaměřením investiční strategie Fondu a tvoří nejvýznamnější podíl na portfoliu investic Fondu. Fond investuje více než 49% hodnoty svého majetku do nemovitostí, anebo do nemovitostních společností.

7.3 Fond dále může nabývat tzv. „Sekundární druhy investic“, mezi které patří:

- a) movitý majetek,
- b) přidružená aktiva a závazky spojené s nabýváním aktiv,
- c) doplňkový likvidní majetek,
- d) finanční deriváty.

Sekundární druhy investic jsou vyvolány investicemi s ohledem na nabývání primárních druhů investic nebo slouží k dočasnému zhodnocování majetku Fondu. Tyto investice nesmí dlouhodobě přesahovat 30% majetku Fondu.

7.4 Primární druhy investic

a) Nemovitosti

Fond může nabývat nemovitosti včetně jejich součástí a příslušenství. Nemovitostí se rozumí nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 občanského zákoníku (zejména pozemek, jednotka, 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).

Cílem nabývání nemovitostí je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

Investice Fondu se z hlediska funkčního zaměřují zejména na:

- pozemky
- byty a bytové komplexy
- administrativní budovy
- obchodní centra
- multifunkční komplexy
- logistické a skladové budovy

Fond může nabývat nemovitosti rovněž výstavbou, nebo umožnit stavební práce či úpravy na nemovitostech ve svém majetku za účelem dalšího zhodnocení. Vlastní projektová a stavební činnost je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou s příslušným oprávněním. Fond investuje do nemovitostí zejména na území České republiky.

Příslušenstvím nemovitosti je vedlejší věc vlastníka u věci hlavní, je-li účelem vedlejší věci, aby se jí trvale užívalo společně s hlavní věcí v rámci jejich hospodářského určení.

b) Nemovitostní společnosti

Fond může nabývat účasti v nemovitostních společnostech.

Nemovitostní společností se rozumí akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo obdobná právnická osoba, jejímž předmětem podnikání je převážně

pořizování nemovitostí včetně jejich příslušenství, provozování nemovitostí, úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

Cílem nabývání účasti v nemovitostní společnosti je její dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku. U nemovitostní společnosti v majetku Fondu může docházet i k přeměnám a obdobným operacím.

c) Cenné papíry

Fond investuje do cenných papírů v následujícím členění:

- Tuzemské dluhové cenné papíry
- Dluhové cenné papíry emitentů se sídlem v EU
- Tuzemské akcie
- Akcie emitentů se sídlem v EU
- Cenné papíry investičních fondů se sídlem v EU
- Cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů emitentů se sídlem v EU.

Cílem nabývání cenných papírů je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

d) Účasti na společnostech

Fond může nabývat Účasti na společnostech se sídlem v Evropské unii.

Cílem nabývání Účástí na společnostech je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

e) Pohledávky

Fond může nabývat pohledávky, které souvisejí s projekty realizovanými Fondem. Účelem nabývání pohledávek je realizovat některou z primárních investic Fondu podle písm. a) až d) shora, případně zajistit financování či provoz nemovitostí ve vlastnictví Fondu.

Pohledávka jako právo věřitele požadovat od dlužníka vyrovnání dluhu, bude popsána písemnou smlouvou (směnkou, dluhopisem) sepsanou mezi dlužníkem a věřitelem (Fondem) a doprovázená splátkovým kalendářem, který stanoví, jak se bude splácet. Pohledávka jako peněžní dluh vznikne obvykle zápůjčkou (úvěrem), nákupem s odloženou platbou, opožděním platby a podobně.

Fond může jako zajištění pohledávky přejímat práva spojená s nákupem aktiv do Fondu. Jedná se především o převzetí zástav, věcných břemen, budoucích pohledávek, budoucích závazků, případně dalších práv přímo spojených s nabývaným aktivem.

Cílem nabývání pohledávek je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

f) Zápůjčky a úvěry

Fond může poskytovat zápůjčky a úvěry subjektům se sídlem v Evropské unii. Primárním určením zápůjček je financování transakcí spojených s investicemi a projekty realizovanými Fondem. Cílem poskytování půjček a úvěrů je dosažení maximálního zisku.

Pravidla poskytování zápůjček a úvěrů jsou vymezena ve Článku 11 tohoto Statutu.

7.5 Sekundární druhy investic

a) Movitý majetek

Fond může nabývat movité věci, které jsou účelově spojeny s primárními druhy aktiv, a slouží k zabezpečení provozu a ochrany těchto primárních druhů aktiv. Mezi takové movité věci patří například nábytek, svítidla, drobné vybavení budov, dopravní a transportní zařízení, výpočetní technika apod.

Fond může doplňkově nabývat movité věci, které nejsou spojené s provozem a ochranou primárních aktiv.

b) Přidružená aktiva a závazky spojené s nabýváním aktiv

Fond může nabývat aktiva a přejímat závazky spojené s nákupem aktiv do Fondu. Jedná se především o převzetí dřívějších úvěrů a zápůjček, zástav, věcných břemen, budoucích pohledávek, budoucích závazků přímo spojených s nabývaným aktivem. Takovým nabývaným aktivem jsou míněny primární druhy aktiv dle tohoto statutu. Fond může závazky spojené s majetkem Fondu převádět nebo jinak zcizovat.

c) Doplňkový likvidní majetek

Likvidní část majetku Fondu může Fond krátkodobě investovat do:

- (i) vkladů, se kterými je možno volně nakládat nebo termínovaných vkladů, pokud se jedná o vklady u banky, pobočky zahraniční banky nebo zahraniční banky, jež dodržuje pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná),
- (ii) cenných papírů vydaných investičním fondem, jejichž investiční profil a povaha emitovaných cenných papírů odpovídá nízkorizikové a dobře likvidní investici
- (iii) státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů,
- (iv) dluhopisů a 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 oficiálním 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 ČNB a mají zbytkovou dobu splatnosti nejdéle tři roky,
 - jejichž emisní podmínky odpovídají nízkorizikové a dobře likvidní investici
- (v) poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů.

d) Finanční deriváty

Investice do derivátu je možná, jen je-li jejím účelem snížení míry rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu. Podmínky sjednání finančních derivátů na účet Fondu jsou vymezeny v Článku 12 tohoto Statutu.

7.6 Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Fondu používat zejména následující postupy:

- a) Pořizování aktiv do majetku Fondu (ať již koupí nebo výstavbou); v případě financování pořízení těchto aktiv s využitím zápůjček a úvěrů postupuje Obhospodařovatel v souladu s Článkem 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.
- c) Rozdělování budov na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona.
- d) Scelování a rozdělování pozemků.
- e) Prodej a pronájem jednotek vzniklých podle Článku 7.6 písm. c) tohoto Statutu.
- f) Zakládání a nákup obchodních společností, včetně možnosti následného rozhodování o přeměnách takových společností a včetně možnosti přebírání jejich jmění Fondem.
- g) Pořizování nemovitostí do majetku Fondu za účelem jejich zhodnocení, dalšího prodeje a pronájmu.

V souvislosti s činnostmi podle Článku 7.6 písm. b), e) a g) tohoto Statutu může Fond uzavírat k pozemkům, 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.

7.7 Aktiva, na něž je podle Článku 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.

7.8 U investic musí být provedena analýza ekonomické výhodnosti (výše investice včetně budoucích investičních nákladů, výnosnost včetně započtení rizik, investiční horizont), přičemž tuto analýzu ekonomické výhodnosti je povinen provést Obhospodařovatel.

7.9 Obhospodařovatel je oprávněn použít majetek Fondu k poskytnutí daru, zajištění závazku jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním, za předpokladu, že taková transakce negativně neovlivní plnění investičních cílů Fondu dle čl. 6 tohoto Statutu. Splnění podmínek dle tohoto článku Statutu se v případě uvedeném v čl. 11.5 tohoto Statutu nevyžaduje.

7.10 Změna investiční strategie a dalších náležitostí Statutu Fondu

Obhospodařovatel může rozhodnout o změně čl. 7 až 13 tohoto Statutu, bude-li taková změna prospěšná k dosažení investičních cílů Fondu. Obhospodařovatel rovněž aktualizuje informace obsažené ve Statutu.

- 7.11 Fond může využít aktuální situace na 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 3 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.
- 7.13 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.

8 Likvidní majetek a schvalování transakcí Akcionáři

8.1 Likvidní majetek:

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

8.2 Schvalování transakcí všemi Akcionáři.

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.

9 Rizikový profil

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

- 9.1 Relevantními riziky spojenými s investiční 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

Oběcně 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. S ohledem na povahu rozhodné části majetku Fondu, jež bude tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu s tímto Statutem 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 Administrátor v souladu se Statutem.

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

S ohledem na možnost Fondu přijímat úvěry do souhrnné výše představující dvacetinásobek majetku Fondu, dochází v odpovídajícím rozsahu 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.
- 9.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím článku tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů předpokládaných obchodním plánem. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Fondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenční příslušné společnosti) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.
- 9.3 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:
- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu.
 - b) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
 - c) Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií Fondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.

- d) Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.
- e) Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- f) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
- g) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
- h) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- i) 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.
- j) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

10 Zásady hospodaření Fondu

10.1 Fond nevytváří podfondy.

10.2 Fond je oprávněn vydávat dluhopisy.

10.3 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

- 10.4 Za majetek Fondu z investiční činnosti se považují zejména aktiva, která jsou kryta závazky z titulu úpisu investičních akcií.
- 10.5 Za ostatní jmění Fondu se považují zejména peněžní prostředky získané při úpisu zakladatelských akcií.
- 10.6 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s investiční činností, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z investiční činnosti.
- 10.7 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo Zákona tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.8 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 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 10.9 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášena administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášena administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 10.10 Reálnou hodnotu majetkové účasti v majetku Fondu je administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované majetkové účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná majetková účast přímou anebo nepřímou účast.
- 10.11 Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Fondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu nemovitostí a majetkových 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:
- 10.12 mimořádného ocenění dle tohoto článku stanov; nebo
- 10.13 ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.

- 10.14 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti za podmínek Zákona. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 10.15 V případě výrazné změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v majetku Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu aktiva anebo aktiv ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie („mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie.
- 10.16 Administrátor jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled. 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.
- 10.17 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.
- 10.18 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Fondu. Investiční výbor Fondu má tři členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to dva členy na společný návrh všech Akcionářů a jednoho člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Fondu. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou hlasů všech členů, hlasování per rollam je možné, a to i ve formě emailové zprávy. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu všem akcionářům Fondu.
- 10.19 Obhospodařovatel 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 nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu se Zákonem a Statutem Fondu, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.
- 10.20 V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem dozorčí rady, 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 čl. 10.19 tohoto Statutu.
- 10.21 Oznámení o nákupu podle čl. 10.18 tohoto Statutu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie Fondu vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o nákupu každému Investorovi 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 i
- d) Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorům odesláno oznámení o nákupu.

Investiční akcie nákupem ve smyslu čl. 10.18 tohoto Statutu zanikají.

Při nákupu ve smyslu čl. 10.18 tohoto Statutu se má vždy za to, že jako první jsou nakupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

10.22 Kupní cena dle čl. 10.19 písm. c) tohoto Statutu se vyplatí Investorovi do třiceti (30) dnů ode dne odepsání Investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu Investorů, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu akcionářů.

10.23 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při nákupu Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jednoho druhu.

10.24 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv nebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie, je Obhospodařovatel oprávněn v případě nákupu prodloužit lhůtu dle čl. 10.20 tohoto Statutu pro konečnou úhradu kupní ceny až na sto dvacet (120) dnů od data odepsání Investičních akcií z majetkového účtu, resp. seznamu akcionářů, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za kupní cenu ve výši určené podle známé čisté aktuální hodnoty Investiční akcie.

10.25 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 Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty Investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za nakoupené Investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za nakoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje 0,5% a méně opravené čisté aktuální hodnoty Investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány.

10.26 Práva Investora 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.

10.27 Použití zisku z investiční činnosti

- a) Hospodářský výsledek Fondu z investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
- b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo stanovy a statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se

použit 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 zisk bude rozdělen Investorům, a to na základě návrhu Obhospodařovatele. Podílem na zisku Investorů Fondu je dividenda. Podíl Investora na dividendě a zisku je určen následujícím způsobem:

Dividenda na každý druh akcií emitovaných Fondem může být určena v rozdílné výši;

- a. Dividendu na prioritní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub FK PIA;
- b. Dividendu na výkonnostní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub FK VIA.

Aplikace výkonnostního poplatku (srážek za zhodnocení), je-li účtován, se řídí statutem.

- 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 z investiční činnosti. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku z investiční činnosti. 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 Investora vlastníčího Investiční akcie uvedený v seznamu akcionářů.
- g) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a představenstva na výplatu tantiém.

10.28 Použití zisku, který nevznikl z investiční činnosti:

Ustanovení a postup v čl. 10.25 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, připadajícímu na zakladatelské akcie (zapisovaný základní kapitál). Tento poměr je vyhodnocován měsíčně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné zakladatelské akcie za každý kalendářní měsíc.

11 Pravidla pro využití pákového efektu a pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček

- 11.1 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 2000% fondového kapitálu Fondu.
- 11.2 Obhospodařovatel pro určení maximální limitu pro míru využití pákového efektu na účet tohoto Fondu, jakož i pro určení limitu pro poskytnutí investičních nástrojů z majetku Fondu jako finančního kolaterálu, nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu, anebo jiného zajištění, zohlední zejména:
- a) investiční strategii Fondu,

- b) míru expozice Fondu, jakož i jinou ekonomickou vazbu na osoby, které by mohly být zdrojem systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice,
 - c) riziko koncentrace vůči jedné smluvní straně,
 - d) míru zajištění při využívání pákového efektu,
 - e) poměr majetku a dluhů Fondu a
 - f) charakter, rozsah a složitost svých činností.
- 11.3 Fond může přijmout úvěr (včetně hypotečního úvěru), nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 30 let za podmínek odpovídajících standardu na nemovitostním trhu, a to do výše 2000% hodnoty fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 2000% hodnoty fondového kapitálu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu.
- 11.4 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 99% hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 35% hodnoty majetku Fondu.
- 11.5 Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu.
- 11.6 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, k zajištění dluhu jiné osoby, nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto Fondu bez souhlasu valné hromady Fondu.

12 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 12.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7.1 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu dle čl. 6 tohoto Statutu.
- 12.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené tímto Statutem.
- 12.3 Fond může sjednat derivát, je-li:
- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
 - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
 - c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu;
- 12.4 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu.

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

- 13.1 Fond vydává tři druhy kusových akcií – zakladatelské akcie, prioritní investiční akcie a výkonnostní investiční akcie.
- 13.2 Zakladatelské akcie mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno. Prioritní a výkonnostní investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 13.3 Jednotlivé akcie v podobě cenného papíru mohou být na žádost Investora a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 13.4 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 13.5 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 anebo výpisem z evidence navazující na evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů, neurčí-li právní předpis jinak.
- 13.6 Investoři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělují tento Zákon a Zákona o obchodních korporacích, nestanoví-li tento Statut nebo Zákon něco jiného. Investoři Fondu se podílejí na fondovém kapitálu dle pravidel stanovených stanovami Fondu, tímto statutem, Zákonem a Zákonom o obchodních korporacích. 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.

Zakladatelské akcie

- 13.7 Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.8 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100.000 (jedno sto tisíc) kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 13.9 Zakladatelskými akciemi zůstávají v případě úpisu i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle ust. § 160 Zákona, a rovněž zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií za podmínek uvedených v ust. § 161 Zákona.
- 13.10 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo Akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu na jeho řízení, zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (ze zapisovaného základního kapitálu).
- 13.11 Výše minimální vstupní investice jednoho Akcionáře do zakladatelských akcií Fondu je částka 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých).

Investiční akcie

- 13.12 Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou Investiční akcie. Fond vydává prioritní investiční akcie a výkonnostní investiční akcie. S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.
- 13.13 Pro účely tohoto Statutu se Investičními akciemi rozumí prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“) a výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), nevyplývá-li ze znění něco jiného.
- 13.14 Investiční akcie Fondu odkoupením zanikají.
- 13.15 VIA mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 13.16 VIA nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.17 VIA představují podíl Investora na části fondového kapitálu připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**“).
- 13.18 PIA mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 13.19 PIA mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 13.20 PIA představují podíl Investora na části fondového kapitálu připadající na PIA (dále také jako „**FK PIA**“).
- 13.21 S Investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, nebo stanov Fondu něco jiného. S Investiční akcií není spojeno právo Investora jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu na jeho řízení, avšak je s ní spojeno právo Investora podílet se podle Zákona, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (z fondového kapitálu, který připadá na Investiční akcie).
- 13.22 Práva spojená s Investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány. Není-li Investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto Investiční akcie upsala pozvánka na valnou hromadu Fondu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu Investičních akcií a vydáním těchto Investičních akcií osobě, která tyto Investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými Investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 pracovních dní odstoupit od smlouvy o úpisu Investičních akcií, a to výlučně v rozsahu úpisu Investičních akcií, jejichž emisní kurs splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem osobě, která Investiční akcie upsala, doručeno nové úplně znění stanov Fondu obsahující změnu práv spojených s Investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými v článku 27. stanov Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu Investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných Investičních akcií, zašle Administrátor bezodkladně osobě, která Investiční akcie upsala, a která do té doby nebyla Investorem Fondu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

Nabývání Investičních akcií Fondu a postupy a podmínky pro vydávání a odkupování Investičních akcií

13.23 Výše minimální vstupní investice jednoho Investora je:

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

13.24 Úpis prioritních investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši až 3% z upisované částky a je příjmem Fondu. Úpis výkonnostních investičních akcií nepodléhá vstupnímu poplatku.

13.25 Podmínkou emise Investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu a připsání investovaných finančních prostředků na účet Fondu dle uzavřené smlouvy. Pro udržení stability, nebo důvěryhodnosti Fondu je Fond prostřednictvím představenstva oprávněn rozhodnout, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu není právní nárok a Fond není povinen smlouvu o úpisu se zájemcem uzavřít, a to z jakéhokoliv důvodu.

13.26 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, 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 případné poplatky) účtovanou 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 (snížené o případné poplatky) 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).

13.27 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období 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.

13.28 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.

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

13.30 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 měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií. Rozhodné období může být delší než kalendářní měsíc, a to pro období po začátku zahájení vydávání Investičních akcií. V průběhu prvních dvou měsíců od vzniku Fondu se Investiční akcie upisují za emisní kurz ve výši 1,00 Kč (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcií. Počínaje třetím měsícem následujícím po vzniku Fondu je aktuální hodnota pro prioritní investiční akcií a pro výkonnostní investiční akcií stanovována samostatně.

- 13.31 Aktuální hodnota Investiční akcie je zaokrouhlena u VIA na čtyři desetinná místa směrem dolů a u ostatních Investičních akcií na čtyři desetinná místa směrem nahoru. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům Fondu. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována.
- 13.32 Investiční akcie jsou emitovány do 20 (dvaceti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku společnosti, anebo nastaly podmínky pro znalecké přecenění), lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání Investičních akcií proběhne tak, že Fond anebo Administrátor předá Investorovi Investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Fondu anebo Administrátora v pracovní dny od 9 do 16 hodin. Vydání Investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním Investičních akcií na příslušný majetkový účet.
- 13.33 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 Investorovi 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. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi 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 (pokud zákon nestanoví jinak) 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. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.
- 13.34 Administrátor zajistí odkoupení požadované částky, anebo požadovaného počtu Investičních akcií na účet Fondu od Investora ve lhůtě: do 90 (devadesáti) dní po

skončení kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií.

- 13.35 Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 13.36 Po dobu 730 dní po vzniku Fondu se Investiční akcie emitované Fondem neodkupují.
- 13.37 Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. pracovní den následující po 730. dni od vzniku Fondu a následně kdykoliv.
- 13.38 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v čl. 17 Statutu.
- 13.39 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií Fondu činí 20.000,- Kč (dvacet tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora Fondu nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v tomto Statutu. Pokud nedojde ke zpětnému odkupu všech Investičních akcií Investora, budou při dodržení shora uvedených podmínek týkajících se hodnoty minimální investice zbývající Investiční akcie nahrazeny novou hromadnou listinou s uvedením aktuálního počtu takto nahrazených Investičních akcií Investora. Původní hromadná listina bude Administrátorem protokolárně zničena. V případě, že Investorem požadované částce neodpovídá celý počet Investičních akcií Fondu, je Administrátorem odkoupen nejblíže vyšší celý počet podílových listů Fondu, přičemž rozdíl mezi Investorem zvolenou finanční částkou a částkou získanou odkupem Investičních akcií, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 13.40 Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 13.41 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 Investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Investor povinen příslušný rozdíl částek vracet, 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 Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byla-li Investorovi 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 Investor 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.

13.42 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty Investiční akcie (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro znalecké přecenění) lze lhůtu odkupu Investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup Investičních akcií.

13.43 Výstupní poplatek činí:

- a) 3% celkové hodnoty odkupovaných Investičních akcií, pokud příslušný Investor podal žádost o odkup do 3 (tří) let od úpisu odkupovaných Investičních akcií;
- b) 0% celkové hodnoty odkupovaných Investičních akcií, pokud příslušný Investor podal žádost o odkup více než 3 (tři) roky od úpisu odkupovaných Investičních akcií.

Výstupní poplatek je příjmem Fondu.

13.44 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu uvedeného v čl 13.58 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. Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.

13.45 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:

- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu;
- b) nedostatečná likvidita Fondu;
- c) významné pohyby v hodnotě aktiv;
- d) ochrana společného zájmu akcionářů Fondu;
- e) potenciální poškození zájmu akcionářů, kteří ve Fondu setrvají;
- f) zánik depozitářské smlouvy.

13.46 Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu k dolní hranici rozpětí, na částku 1.250.000,-EUR (milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může obhospodařovatel pozastavit odkupování Investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu horní hranice rozpětí, částky 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.

13.47 Převod zakladatelských a Investičních akcií Fondu se řídí ustanoveními čl. 10., 16. a 23. stanov Fondu.

13.48 Za účelem snížení rizik spojených s vlastnictvím PIA a efektivního dosahování parametrů Distribučního poměru je pro Fond stanoven cílový poměr dílčích částí Fondového kapitálu připadající na jednotlivé Třídy investičních akcií:

13.49 Část Fondového kapitálu Fondu připadající na VIA činí alespoň 25% Fondového kapitálu Fondu.

14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 14.1 Úplata Investiční společnosti za výkon činnosti obhospodařování majetku Fondu (asset management fee) je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 77.000 Kč měsíčně a 0,5 % p.a. z hodnoty všech akcií PIA převyšujícího částku 200.000.000,- Kč, přičemž se úplata hradí měsíčně dle hodnoty fondového kapitálu PIA k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí. Pro účely výpočtu této odměny se za fondový kapitál PIA považuje i objem investic do PIA z minulých měsíců, ke kterým zatím nebyly vydané investiční akcie a to v hodnotě čisté investice (bez vstupních poplatků). Tato úprava je účinná od 1. 2. 2023.
- 14.2 Úplata Investiční společnosti za administraci Fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a činí:
- a) s účinností od 1. 2. 2023 za výkon funkce administrátora Fondu částku ve výši 64.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc a 0,1 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu do 1 mld. Kč aktiv Fondu včetně a 0,05 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 1 mld. Kč aktiv Fondu;
 - b) za nabízení investic do Fondu 100 % vstupního poplatku dle smluv o úpisu Investičních akcií uzavřených v příslušném měsíci, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o úpisu Investičních akcií. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností;
 - c) za nabízení investic do Fondu pro investice upsané v následujících obdobích:
 - i. od 13. 12. 2017 do 30. 11. 2020 ve výši 0,5 % p.a.
 - ii. od 1. 12. 2020 do 31. 5. 2023 ve výši 0,8 % p.a.
 - iii. od 1. 6. 2023 ve výši 1,1 % p.a.

z aktuální výše investice (hodnoty příslušných Investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) Investorů Fondu, pokud Investiční společnost v daném období zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o úpisu Investičních akcií, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla investorem uhrazena investovaná částka na účet Fondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné Investiční akcie, přičemž za „aktuální výše investice“ se do doby vydání příslušných Investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních Investičních akcií Fondu, kterými disponuje, a po tuto dobu se uvedená částka nemění. V případě, že investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém investor podal příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna). Nárok na tuto úplatu trvá i v případě, kdy Investiční společnost není obhospodařovatelem či administrátorem Fondu.

- 14.3 Maximální součet nákladů dle odst. 14.1. a 14.2. tohoto Statutu činí 2,0% p.a. z průměrné hodnoty aktiv Fondu za období prvních sedmi účetních období od vzniku Fondu a 2,0% p.a. z průměrné hodnoty aktiv Fondu v každém dalším účetním období.
- 14.4 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 14.1 a 14.2 Statutu úplata dle ceníku, který je součástí smlouvy o výkonu funkce uzavřené s Investiční společností, přičemž na úplatu dle oddílu B Ceníku má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.
- 14.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 48.000,- Kč, navýšená dále o daň z přidané hodnoty v její zákonné výši, za každý započatý kalendářní měsíc, přičemž je úplata hrazena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.
- 14.6 Investiční společnosti může být rozhodnutím valné hromady po schválení roční účetní závěrky Fondu přiznán nárok na výplatu tantiém, jakožto podílu na zisku Fondu dosaženého v předchozím kalendářním roce. Termín a způsob výplaty tantiém stanoví svým rozhodnutím valná hromada Fondu.
- 14.7 Investiční společnosti náleží kromě úplaty rovněž náhrada za výdaje vynaložené při zařizování záležitostí Fondu, přičemž tyto výdaje musí být odsouhlaseny kontrolním orgánem Fondu. Na tyto výdaje lze Investiční společnosti, po předchozím souhlasu kontrolního orgánu Fondu, vyplácet zálohy, a to i opakovaně.
- 14.8 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním majetku Fondu hrazené z majetku Fondu ze své investiční činnosti.
- 14.9 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností jsou zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle svého statutu investuje, (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),
 - b) úplata depozitáři Fondu,
 - c) náklady na nabízení investic do Fondu,
 - d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
 - e) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
 - f) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu,
 - g) úroky z dluhopisů vydaných Fondem,
 - h) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky souvisejícími s investiční činností Fondu,
 - i) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Fondu,

- j) náklady na pojištění majetku Fondu,
- k) náklady na nástroje ke snížení rizik,
- l) náklady na likvidaci Fondu,
- m) náklady spojené s přeměnou Fondu,
- n) náklady na audit Fondu a znalecké posudky,
- o) náklady na zprostředkování úpisu investičních akcií Fondu (fundraising),
- p) náklady na právní služby, a
- q) notářské, soudní a správní poplatky a daně

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

14.11 Úplata osobě, která je pověřena výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu, konkrétně činnosti vedení účetnictví a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním, je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí minimálně 15.000,- Kč + DPH za kalendářní měsíc dle podmínek stanovených ve smlouvě o poskytování výše uvedených služeb.

14.12 Náklady na obhospodařování majetku související s investiční činností ve Fondu hrazené z majetku Fondu nepřesáhnou ročně 10 % průměrné hodnoty aktiv Fondu.

14.13 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Fondu. Tyto jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a nesmí přesáhnout součet:

- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
- b) ne více než 0,8 % p.a. z celkového objemu investice, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

14.14 Pokud však nejsou u některého typu odměny ani 20 dnů po skončení kalendářního měsíce, za který se odměna platí, známé některé parametry potřebné pro výpočet odměny, má Investiční společnost právo fakturovat 90% poslední známé odměny jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet odměny známy, dojde k následnému vyúčtování doplatku této odměny.

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

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

Vstupní poplatek (přirážka)

až 3% prioritní investiční akcie

0% výkonnostní investiční akcie

Výstupní poplatek (srážka)

3% celkové hodnoty odkupovaných Investičních akcií v případě žádosti o odkup do 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií;

0% celkové hodnoty odkupovaných Investičních akcií v případě žádosti o odkup více než 3 roky od úpisu odkupovaných Investičních akcií.

Výkonnostní poplatek 0%

15 Další informace

15.1 Informace o Statutu:

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

15.2 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, 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.
- g) Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Obhospodařovatel vyhodnocuje vzhledem k výše uvedenému potřeby pro budoucí implementaci s ohledem na vývoj v této oblasti. Vzhledem ke skutečnosti, že prováděcí předpisy a sjednocující pravidla v této oblasti nebyly známy v dostatečném předstihu, popř. nejsou vydány ani v současnosti, nepředpokládá Obhospodařovatel implementaci dříve než v průběhu roku 2022.

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

- a) 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.
- b) Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora Fondu.
- c) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je Investor 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 Investora odpovídá formám popsaných 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.
- d) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

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

15.5 Fond upozorňuje investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu,

nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

16 Poskytování informací o hospodaření Fondu

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

16.2 Informování akcionářů Fondu

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu Fondu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Výroční zpráva Fondu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie	Měsíčně	Elektronicky emailem

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

17 Komunikace s Investory a platební účet Investora

17.1 Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena:

- a) osobně;
- b) prostřednictvím osoby Distributora;
- c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- d) e-mailovou zprávou nebo
- e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou.

Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

17.2 Není-li v tomto Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.

- 17.3 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů, žádost o odkoupení investičních akcií, žádost o výměnu Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora;
 - b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.
- 17.4 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 17.5 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.
- 17.6 Údaje a informace v čl. 17.1 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 17.7 Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 17.8 Investor může změnit údaje a informace v čl. 17.1 tohoto Statutu na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.
- 17.9 Pokud Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 17.10 Veškerá peněžítá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 17.11 Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 17.12 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 17.7 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

V Praze dne

AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva

JUDr. Petr Krátký – místopředseda představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci Fondového kapitálu od 1.1.2024, Fond Spilberk

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

Tento fond vydává dvě třídy investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní investiční akcie	PIA	CZK	7,0 %	7,2 %
Výkonnostní investiční akcie	VIA	CZK	x	x

Rozhodné období ... kalendářní měsíc

Referenční období ... kalendářní rok

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

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

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru fondu:

- a) **Kladná Změna hodnoty portfolia** bude alokována v tomto pořadí:
 - přednostně do růstu PIA až do výše jejich zhodnocení 7 % p.a. (Minimální zhodnocení PIA);
 - poté na VIA až do výše jejich výnosu 7 % p.a.;
 - dále do růstu hodnoty PIA a VIA proporcionálně v poměru jejich fondového kapitálu až do výše zhodnocení odpovídající 7,2 % p.a.;
 - veškerý další výnos bude přidělen v plné výši do růstu hodnoty VIA;
- b) V případě, že růst hodnoty PIA (při růstu nebo poklesu hodnoty portfolia) nedosahuje výnosu 7 % p.a. (Minimální zhodnocení PIA), bude potřebná částka k zajištění tohoto výnosu (lze-li) redistribuována ve prospěch části fondového kapitálu PIA na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA;
- c) **Záporná Změna hodnoty portfolia** bude přednostně alokována do poklesu hodnoty VIA. Teprve až po úplném vyčerpání fondového kapitálu VIA se záporná Změna hodnoty portfolia alokuje na PIA;

- d) Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu IA vydávaných k fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Fondového kapitálu. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy IA;
- e) Distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního čtvrtletí.

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 13.30 tohoto statutu, ke konci kterého je fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vydání tohoto statutu je 1.1.2024. Koncem prvního referenčního období je 31.12.2024. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně limitního (cílového) výnosu některé třídy IA nebo dojde poprvé k investici do nové třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. Oba tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK.
6. **FK_{x,r-1}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
7. **FK_{x,t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
8. **Σ div_{x,r}** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
9. **UFK_{x,r-1}** znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:

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

10. **FK_{Total,t}** znamená celkový fondový kapitál podfondu zjištěný ke konci Rozhodného období t.
11. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t).
12. **a_{x,t}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
13. **NAVPS_{x,r-1}** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.

14. **ACT** znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období)

15. **PFK_{x,r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů IA ke stejnému okamžiku :

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

Mezivýpočty

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

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

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

$$Y_{x70} = NAVPS_{x,r-1} \times (7,0 \% \times n / ACT) \times a_{x,t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,2 % p.a. (dále jen „**Y_{x72}**“):

$$Y_{x72} = NAVPS_{x,r-1} \times (7,2 \% \times n / ACT) \times a_{x,t}$$

A dále platí, že :

$$Y_{72} = Y_{PIA\ 72} + Y_{VIA\ 72}$$

Výpočty FK_{x,t}

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

V případě, že $Y > Y_{72}$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 72}$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y - Y_{PIA\ 72}$$

V případě, že $Y \leq Y_{72}$ a současně $Y > Y_{70}$:

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

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y_{VIA\ 70} + (Y - Y_{70}) \times PFK_{VIA\ r-1}$$

V případě, že $Y \leq Y_{70}$ a současně $Y > Y_{PIA\ 70}$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y_{PIA 70}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{PIA 70}$$

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

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y_{PIA 70}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{PIA 70}$$

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

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

$$FK_{VIA t} = 0$$

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

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y_{PIA 70}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{PIA 70}$$

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

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

$$FK_{VIA t} = 0$$

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

Plná moc

Jméno/Obchodní firma	
Dat. nar./IČO	
Bytem/Sídlo	

(dále jen „**Zmocnitel**“)

jako akcionář společnosti:

Obchodní firma	SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČO	051 94 148
Bytem/Sídlo	Jaselská 206/27, Veveří, 602 00 Brno
Zápis v obchodním rejstříku	Sp. zn. B 8491 vedená u Krajského soudu v Brně

(dále jen „**Společnost**“)

zmocňuje tímto

Jméno/Obchodní firma	
Dat. nar./IČO	
Bytem/Sídlo	

(dále jen „**Zmocněnec**“)

aby:

- v souladu s § 399 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“) Zmocnitele v plném rozsahu zastupoval při výkonu práv akcionáře na valné hromadě Společnosti:
 - datum a čas konání valné hromady: dne 24. 1. 2024 od 11:00 hodin
 - místo konání valné hromady: v sídle společnosti AVANT investiční společnost, a.s., na adrese Hvězdova 1716/2b, Praha 4 - Nusle, PSČ 140 00
(dále jen „**Valná hromada**“)
- za Zmocnitele činil všechna právní jednání, k nimž je Zmocnitel jako akcionář Společnosti na Valné hromadě oprávněn či povinen, vykonávat všechna práva akcionáře a vzdávat se jich, zejména pak je oprávněn ve smyslu § 411 odst. 2 ZOK, souhlasit s konáním Valné hromady bez splnění požadavků zákona o obchodních korporacích, je oprávněn k hlasování o záležitostech, které jsou předmětem jednání Valné hromady, pokud je s akciemi Společnosti vlastněnými Zmocnitelem v daném případě dle stanov Společnosti spojeno hlasovací právo, k podání návrhů, protinávrhů a protestů, jakož i k činění jiných právních jednání a úkonů k ochraně či uplatnění práv Zmocnitele jako akcionáře Společnosti na Valné hromadě.
- vykonával výše uvedená oprávnění ve vztahu ke všem akciím Společnosti, které Zmocnitel vlastní.

Tato plná moc se uděluje jako zvláštní k jedné Valné hromadě a její platnost a účinnost končí dnem skončení Valné hromady. Tato plná moc se řídí obecně závaznými právními předpisy České republiky.

Datum podpisu

.....

.....

.....

.....

(úředně ověřený podpis)

Výše uvedené zmocnění přijímám.

Datum podpisu

.....
.....
.....
.....
