

Statut investičního fondu

RESIDENTO SICAV, a.s.

Obsah:

1	Definice	3
2	Základní údaje o Fondu	4
3	Údaje o osobě Auditora	4
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi	5
5	Údaje o Depozitáři	7
6	Investiční cíle Fondu	7
7	Investiční strategie Fondu	8
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	10
9	Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři	10
10	Rizikový profil	101
11	Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu	14
12	Zásady hospodaření Fondu	14
13	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček	167
14	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů	17
15	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi	178
16	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	28
17	Poskytování informací o hospodaření Fondu	31

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto Statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená společnost uvedenou v čl. 2.9 níže;
- b) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v čl. 3.1 níže, která Fondu poskytuje auditorské služby;
- c) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, jak je definována v čl. 16.12 níže.
- d) „**Den připsání peněžní částky na účet Fondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky Fondu dle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. (3) Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
- e) „**Depozitář**“ znamená společnost Československá obchodní banka, a.s. jak je definována v čl. 5 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- f) „**Fond**“ znamená RESIDENTO SICAV, a. s., jak je definován v čl. 2.1 níže;
- g) „**Investiční společnost**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 níže;
- h) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- i) „**Majetek Fondu**“ znamená aktiva Fondu;
- j) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- k) „**Nemovitost**“ znamená každou nemovitou věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností Občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena);
- l) „**Obhospodařovatel**“ znamená společnost uvedenou v čl. 2.8 níže;
- m) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
- n) „**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice;
- o) „**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;
- p) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;
- q) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- r) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění;

- s) „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: RESIDENTO SICAV, a. s.
- b) Sídlo: Brno
- c) Identifikační číslo osoby: 076 69 429
- d) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 8082.

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: 23.11.2018. 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: **www.avantfunds.cz**

2.8 Obhospodařovatelem Fondu je Investiční společnost.

2.9 Administrátorem Fondu je Investiční společnost.

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

2.11 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.

2.12 Fond nevytváří podfondy dle § 165 Zákona.

3 Údaje o osobě Auditora

3.1 Údaje o osobě Auditora:

- a) Název: BDO Audit s.r.o.
- b) Sídlo: Olbrachtova 1980/5, Krč, 140 00 Praha 4
- c) Identifikační číslo: 453 14 381
- d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 7279
- e) Číslo osvědčení Auditora: 018

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 Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále také jako „**Investiční společnost**“).

4.2 Základní kapitál:

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

4.3 Datum vzniku:

18.8.2006.

4.4 Rozhodnutí o povolení k činnosti:

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

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

4.6 Investiční společnost je statutárním ředitelem Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost jmenuje pověřeného zmocněnce v souladu s § 154 odst. 3 Zákona.

4.7 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.8 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

- a) Obhospodařování Fondu
 - (i) správa Majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu,
 - (ii) řízení rizik spojených s investováním,
- b) Administrace Fondu, zejména
 - (i) vedení účetnictví Fondu,
 - (ii) poskytování právních služeb,
 - (iii) compliance a vnitřní audit,
 - (iv) vyřizování stížností a reklamací investorů Fondu,
 - (v) oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném čl. 12 tohoto Statutu,
 - (vi) výpočet aktuální hodnoty akcií Fondu,
 - (vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
 - (viii) vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem,
 - (ix) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,

- (x) zajišťování vydávání akcií a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem,
- (xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
- (xii) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto Fondu,
- (xiii) vyhotovení propagačního sdělení Fondu,
- (xiv) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám,
- (xv) oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- (xvi) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu,
- (xvii) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- (xviii) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem,
- (xix) nabízení investic do Fondu.

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

4.10 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu
 Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem níže uvedených jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu:

- a) nabízení investic do Fondu;
- b) vyhotovování propagačních sdělení pro nabízení investic do Fondu;
- c) vyřizování stížností a reklamací akcionářů Fondu a jiných osob;
- d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním na straně akcionářů Fondu;
- e) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- f) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném Zákonem;
- g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem;
- h) úschova cenných papírů vydávaných Fondem a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
- i) vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Fondem;
- j) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
- k) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu;
- l) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám.

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 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: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
- c) Identifikační číslo: 000 01 350
- d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. BXXXVI 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 stav jiného Majetku Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

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

- a) byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
- b) byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,
- c) byl oceňován majetek a dluhy tohoto Fondu,
- d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s Majetkem 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 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona jsou vykonávány pouze Depozitářem a jejich výkon není ani zčásti svěřen jiné osobě.

6 Investiční cíle Fondu

6.1 Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do Účástí a poskytování úvěrů nebo zápůjček do těchto účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatrovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

6.2 Investice je vhodná pro investory, kteří upřednostňují takovou míru rizika, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.

6.3 Fond používá dosažený zisk k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada.

6.4 O změnách Statutu rozhoduje statutární ředitel Fondu, pokud se takové změny netýkají investičních cílů. O změnách Statutu týkajících se investičních cílů Fondu rozhoduje valná hromada Fondu.

7 Investiční strategie Fondu

7.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot uvedených v čl. 7.1.1. a 7.1.2. tohoto Statutu.

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

- a) Investiční cenné papíry,
- b) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
- c) Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
- d) Nástroje peněžního trhu,
- e) Finanční deriváty podle Zákona,
- f) Práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- g) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- h) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.

7.1.2 Doplnková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10% hodnoty Majetku Fondu jsou zejména: movité věci, nemovité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva, pohledávky nespádající do aktiv dle článku 7.1.1. Statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.

7.2 Majetková hodnota dle čl. 7.1.1 a 7.1.2. může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.

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

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

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

7.6 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).

7.7 Poskytování úvěrů a/nebo zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné. Zápůjčky a/nebo úvěry mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených čl. 12 tohoto Statutu.

7.8 Aktiva, na něž je podle čl. 7 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.

7.9 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu.

Fond je oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:

- a) bude zachována likvidita Fondu dle čl. 9 tohoto Statutu;
- b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Fond na svůj účet získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k porušení pravidel pro přijímání úvěrů a zápůjček podle tohoto Statutu; a
- e) a pro případ, že Fond na svůj účet přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

7.10 Za předpokladu, že:

- a) k obchodu je zpracován písemný záměr, v němž je doložena efektivita uskutečnění tohoto obchodu,
- b) obchod nelze realizovat za stejných nebo výhodnějších podmínek se třetí osobou,
- c) obchod je v zájmu ochrany Majetku Fondu před jeho znehodnocením,
- d) obchod je pro Fond prokazatelně výhodný,
- e) obchod je proveden se souhlasem správní rady Fondu, a
- f) obchod je proveden v souladu s § 255 Zákona o obchodních korporacích,

je Fond oprávněn uzavřít obchod také se zakladatelem, akcionářem či investorem Fondu, se členem statutárního orgánu Fondu, prokuristou Fondu, členem správní rady Fondu, se zaměstnancem Fondu, osobou jim blízkou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern.

7.11 Fond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy, a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu (čl. 10).

7.12 Styl obhospodařování Fondu nebude založen na taktickém umístování aktiv.

7.13 Investice Fondu podle čl. 7.1.1. a 7.1.2. tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.

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

7.15 Fond není tzv. zajištěným fondem, tj. návratnost investice ani její částí nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebudou akcionářům Fondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.

7.16 Obhospodařovatel rovněž aktualizuje informace obsažené ve Statutu.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- a) Aktiva dle čl. 0.1 tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Fondu.

- b) Aktiva dle čl. 7.1.2. tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu.
- c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300% (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).

8.2 Zařazení aktiv v Majetku Fondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:

- a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo
- b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Fondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),

do kategorie dle čl. 7.1.1. a 7.1.2 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.

8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Fondu zařadit do kategorie dle čl. 7.1.1 nebo 7.1.2 tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle čl. 7.1.2 tohoto Statutu.

8.4 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Fondu

Nejsou stanoveny.

8.5 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

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

9 Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři

9.1 Minimální likvidní prostředky Fondu.

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

9.2 Schvalování transakcí všemi akcionáři vlastníci zakladatelské akcie Fondu.

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

10 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.

10.1 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující rizika:

- a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu.
- c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji.
- d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostat svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- e) 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.
- f) Rizika vyplývající z použití finančních derivátů, kdy Fond při realizaci investičních cílů využívá vysoké a koncentrované expozice ve finančních derivátech na finanční index anebo jiné kvantitativně vyjádřené finanční ukazatele. Sjednávání finančních derivátů na účet Fondu představuje pro investory Fondu zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Fond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.

10.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v čl. 10.1 a 10.3 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 insolventci příslušné společnosti) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

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

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
- b) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu a finančních derivátů (pákový efekt) 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 vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostat svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- f) 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.
- g) 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.
- h) 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.
- i) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- j) 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 a euro, zatímco aktuální hodnota akcie Fondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách a euro (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.
- k) Rizika týkající se financování akvizice, výstavby (pokud by bylo investováno do Nemovitostí ve výstavbě) či provozu Nemovitostí, vznikající v důsledku skutečnosti, že samotná akvizice, výstavba a provoz takových Nemovitostí může vyžadovat, aby Fond nebo příslušná Nemovitostní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Fondu, získal(a) také příslušné externí financování. Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, mohou být na trhu neúspěšné se žádostí o poskytnutí financování za jimi přijatelných podmínek, přičemž nemožnost získat takové financování může vést k nutnosti financovat akvizici a provoz Nemovitostí za méně výhodných podmínek (zejména ve vztahu k výši úrokové sazby), případně k nedostatečnosti takového financování;

- l) Riziko ve vztahu k akvizicím Nemovitostí spočívající v tom, že současná právní úprava vyžaduje celou řadu právních náležitostí při nabývání Nemovitostí (zvláště ve vztahu k Nemovitostem ve vlastnictví státu, obcí, krajů a jiných veřejnoprávních entit), jejichž (byť i historická) absence může způsobit právní vady, například neplatnost smlouvy o nabytí vlastnictví k dané Nemovitosti. Mohlo by se tak v budoucnu ukázat, že příslušná obchodní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Fondu, není vlastníkem klíčových Nemovitostí, což by mohlo mít nepříznivý dopad na jmění a hospodaření Fondu;
- m) Rizika spojená s nabytím zahraničních Nemovitostí spočívající v tom, že může existovat riziko politické, ekonomické či právní nestability země, v níž budou nabývány Nemovitosti. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek pro dispozice (prodej) Nemovitosti např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění;
- n) Rizika spojená se stavebními závadami nebo ekologickými zátěžemi Nemovitosti, které mohou být i závadami nebo zatíženími skrytými, které vyvstanou až po delším časovém období. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty Nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.;
- o) Riziko závislosti na pronájmu Nemovitostí spočívající ve skutečnosti, že při investicích do Nemovitostí, které se pronajímají, budou hospodářské výsledky Fondu závislé na existenci nájemců schopných platit dohodnuté nájemné po celou dobu nájmu, resp. na schopnosti prodloužit příslušné nájemní smlouvy, případně uzavřít nové nájemní smlouvy, pokud by došlo k ukončení existujících nájemních smluv (ať již předčasně nebo v důsledku uplynutí doby nájmu). Pokud by se nepodařilo Nemovitosti pokračovat v pronájmu stávajícím nájemcům nebo pronajmout novým nájemcům za podmínek, které byly předpokládány při jejich akvizici, či by v budoucnu došlo k významné ztrátě nájemců, mohla by tato skutečnost negativně ovlivnit hospodářskou a finanční situaci Fondu;
- p) Rizika spojená s výpadkem plánovaných příjmů z pronájmu Nemovitostí. Nelze vyloučit rizika plynoucí z možného výpadku plánovaných příjmů z pronájmu Nemovitostí z důvodu, že se Nemovitost nepodaří (znovu) pronajmout, že se jí podaří pronajmout pouze zčásti nebo za cenu (nájemné) nižší než plánované, anebo že nájemce Nemovitosti nezaplatí řádně a včas nájemné. Výpadek plánovaných příjmů z pronájmu Nemovitostí se negativně promítne do výsledků hospodaření Fondu a hodnoty Majetku Fondu;
- q) Riziko živelních škod na Nemovitostech v portfoliu Fondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na Nemovitosti v Majetku Fondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu. To se negativně promítne na hodnotě Majetku Fondu;
- r) Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Fondu nebo obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v Majetku Fondu, Nemovitost bude muset být z Majetku Fondu prodána.

Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může ukázat obtížným realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v Majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty Majetku Fondu;

- s) Rizika spjatá s chybným oceněním Nemovitosti nebo Účástí, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, znalcem. V důsledku chybného ocenění Nemovitosti nebo Účástí může dojít k poklesu hodnoty Majetku Fondu po prodeji Nemovitosti nebo Účástí.

11 Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu

- 11.1 Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 4 (čtyři) členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává Obhospodařovatel, a to 3 (tři) členy na společný návrh všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele.
- 11.2 O jednotlivých investicích a divesticiích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí stanovisko investičního výboru Fondu. Bez předchozího vyjádření investičního výboru Fondu není Obhospodařovatel oprávněn investiční příležitost anebo divestici realizovat.
- 11.3 Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Člen jmenovaný na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Fondu rozešle ostatním členům investičního výboru popis navrhované transakce a návrh stanoviska investičního výboru. Lhůta pro vyjádření stanoviska člena investičního výboru k navržené transakci, nesmí být kratší než 10 dnů ode dne odeslání výzvy k vyjádření. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou transakci nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou transakci za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou transakci. V případě, že člen investičního výboru nezašle své stanovisko ve vymezené lhůtě platí, že je jeho stanovisko k realizaci navržené transakci negativní.
- 11.4 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. Obhospodařovatel je vždy povinen vyčkat stanoviska investičního výboru. Pokud bude navržená transakce v souladu se Zákonem a Statutem Fondu, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

12 Zásady hospodaření Fondu

- 12.1 Fond je oprávněn vydávat dluhopisy.
- 12.2 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

- 12.3 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 12.4 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle právních předpisů upravujících přeměny společností tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 12.5 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jeho jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- Obhospodařovatel za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - nezávislý znalec.
- 12.6 Reálnou hodnotu Účasti v Majetku Fondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 12.7 Reálná hodnota Nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu Nemovitostí a Účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty Nemovitostí a Účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- mimořádného ocenění dle čl. 12.9 tohoto Statutu; anebo
 - ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 12.8 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek stanovených Zákonem. Tímto oceněním hodnoty Nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 12.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v majetku Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu.
- 12.10 Obhospodařovatel 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.
- 12.11 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.
- 12.12 Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akcií Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.

12.13 Použití zisku z investiční činnosti:

- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
- b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo stanovy Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy Fondu z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
- c) V souladu s ustanovením výše může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že akcionářům vlastnícím investiční akcie bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů vlastnících investiční akcie je dividenda. Podíl u investičních akcií na dividendě odpovídá poměru na fondovém kapitálu připadajícímu na investiční akcie. Tento poměr je vyhodnocován měsíčně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné investiční akcie za rozhodné období.
- d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do tří 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) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém.

12.14 Použití zisku z ostatního jmění:

Ustanovení a postup uvedený v čl. 12.13 tohoto Statutu se použije obdobně pro použití zisku, který vznikl z ostatního jmění. Právo na zisk, který vznikl z ostatního jmění Fondu je součástí fondového kapitálu připadajícího na zakladatelské akcie. Podíl zakladatelské akcie na dividendě odpovídá poměru na fondovému kapitálu připadajícímu na zakladatelské akcie.

13 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 13.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let, za podmínek nikoliv horších než odpovídají standardu na trhu, ovšem pouze za předpokladu, že bude dodržen limit uvedený v čl. 8.1 písm. c) tohoto Statutu, a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Na účet Fondu lze přijmout úvěr, nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Fondu. Tento limit nemusí být dodržen po dobu prvních 12 kalendářních měsíců od vzniku Fondu.

- 13.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu.
- 13.3 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.
- 13.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu. Fond může smluvně podřídít pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.

14 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 14.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 0.1 nebo 7.1.2 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 14.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené tímto statutem.
- 14.3 Fond může sjednat derivát, je-li:
- přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
 - sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
 - sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu;
 - sjednán s obchodní korporací, která má na Fondu účast, nebo
 - sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednávaného derivátu.
- 14.4 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem dosažení zisku, zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.
- 14.5 Podkladovým aktivem derivátu sjednaného na účet Fondu může být pouze:
- Měnový kurz,
 - Úroková sazba, nebo
 - Aktivum v Majetku Fondu nebo závazek Fondu.

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

- 15.1 Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie, výkonnostní investiční a prioritní investiční akcie.
- 15.2 Jednotlivé akcie, které mají podobu cenného papíru, mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 15.3 Zakladatelské akcie ani investiční akcie společnosti nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

- 15.4 Akcie Fondu se zapisuje do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou akcie Fondu evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií v zaknihované podobě nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 ZOK, neurčí-li právní předpis jinak.
- 15.5 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 15.6 Podmínky převodu zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.
- 15.7 Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělují tento Statut, stanovy Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li tyto stanovy Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Fondu se podílejí na fondovém kapitálu Fondu dle pravidel stanovených tímto Statutem, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií.
- 15.8 Pravidla pro převod zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.

Zakladatelské akcie

- 15.9 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100.000 (jedno sto tisíc) kusů zakladatelských akcií, přičemž každá z nich představuje stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 15.10 Se zakladatelskou akcií nemůže být spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu ani jiné zvláštní právo.
- 15.11 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při 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).
- 15.12 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do zakladatelských akcií Fondu je částka 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých).
- 15.13 Zakladatelské akcie mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno a mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 15.14 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 ZISIF, 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 ZISIF.

Investiční akcie

- 15.15 Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie.
- 15.16 Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru.
- 15.17 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.

- 15.18 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 15.19 Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.
- 15.20 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 Pracovních dní odstoupit od smlouvy o úpisu investičních akcií a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurs splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplně znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými ve stanovách Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných investičních akcií, zašle Administrátor bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala, a která do té doby nebyla akcionářem Fondu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.
- 15.21 Pro účely statutu se investičními akciemi rozumí výkonnostní investiční akcie (dále také jako „VIA“) a prioritní investiční akcie (dále také jako „PIA“), nevyplývá-li ze znění něco jiného (výkonnostní investiční akcie a prioritní investiční akcie dále společně jako „investiční akcie“).
- 15.22 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu společnosti připadající na VIA (dále také jako „FK VIA“).
- 15.23 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na PIA (dále také jako „FK PIA“).
- 15.24 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanov Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho řízení, avšak je s ní spojeno právo akcionáře 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).

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

- 15.25 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujících právních předpisech a za níže stanovených podmínek.
- 15.26 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do investičních akcií Fondu je:
- částka 300.000,-Kč (tři sta tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona;
 - 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 Dni připsání peněžní částky na účet Fondu v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.
- 15.27 Vstupní poplatek (přirážka) činí až 3% z investované částky dle příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií. Vstupní poplatek je příjmem Fondu.
- 15.28 Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází Den připsání peněžní částky na účet Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky), nebo za peněžní částku započtenou k Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je vydán 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 Den připsání peněžní částky na účet Fondu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 15.29 Aktuální hodnota investičních akcií Fondu je stanovována z fondového kapitálu Fondu 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. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání investičních akcií, se investiční akcie upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii. Počínaje třetím měsícem následujícím po zahájení vydávání investičních akcií je aktuální hodnota pro investiční akcii stanovována samostatně. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií.
- 15.30 Cílem Fondu je poskytnout investorům do PIA v rámci rozhodného období zvýhodněné postavení při výpočtu aktuální hodnoty investičních akcií tak, aby bylo dosaženo tohoto stavu:
- a) v případě růstu hodnoty portfolia Fondu je veškerý výnos přednostně akumulován do růstu hodnoty PIA a to až do výše odpovídající 5% p.a., teprve následně je výnos akumulován do růstu hodnoty VIA a to taktéž až do výše odpovídající 5% p.a.; zbylý nárůst hodnoty portfolia je rozdělen mezi investory do PIA a VIA v poměru (25%) : (75%),
 - b) v případě poklesu hodnoty portfolia Fondu nesou ztrátu přednostně investoři do VIA,
 - c) růst hodnoty PIA bez ohledu na skutečnost, zda hodnota portfolia Fondu vzrostla či poklesla, odpovídá výši alespoň 3% p.a., přičemž nedosahuje-li růst hodnoty portfolia dostatečné výše, bude zhodnocení zajištěno na úkor investorů do VIA, jejichž hodnota poklesne.

- 15.31 Podrobný postup výpočtu hodnoty fondového kapitálu Fondu je upraven v Příloze č. 1 tohoto Statutu.
- 15.32 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA.
- 15.33 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA.
- 15.34 Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje zpravidla dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni rozhodného období.
- 15.35 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům Fondu. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.
- 15.36 Investiční akcie jsou vydány do 60 (šedesáti) Pracovních dnů ode dne stanovení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) Pracovních dnů. Vydání investičních akcií proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet
- 15.37 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byli-li akcionáři vydán/připsán vyšší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, Fond rozhodne o zrušení/odepsání příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Byli-li akcionáři vydán/připsán nižší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán/připsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných/připsaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
- 15.38 Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu od akcionáře ve lhůtě do 180 (sto osmdesáti) dní po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií.
- 15.39 Po dobu 730 (sedm set třicet) dní od vzniku Fondu se investiční akcie emitované Fondem neodkupují.
- 15.40 Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. (první) Pracovní den následující po 730. (sedm set třicátém) dni od vzniku Fondu a následně kdykoli od prvního do posledního dne kalendářního čtvrtletí.
- 15.41 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:
- osobně v sídle Administrátora Fondu v Pracovní dny od 9:00 do 16:00;
 - osobně zástupci Fondu anebo Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00;
 - prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem;

- d) prostřednictvím elektronické pošty se zaručeným podpisem;
 - e) prostřednictvím elektronické pošty bez zaručeného podpisu, bude-li žádost následně do 5 Pracovních dnů doplněna způsobem dle písm. a), b), c) nebo d).
- 15.42 Administrátor Fondu zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Fondu činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře Fondu nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v tomto Statutu, pokud nepožádá akcionář o odkup všech zbývajících investičních akcií.
- 15.43 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka) ve výši:
- a) 10% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě do 36 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.
 - b) 5% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě od uplynutí 36 měsíců do 60 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.
 - c) 0% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.
- 15.44 Při odkupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.
- 15.45 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z Majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud akcionář v době opravy již nevlastní žádné investiční akcie Fondu. V případě, že akcionář v době opravy vlastní investiční akcie Fondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo odepsáním odpovídající části zaknihovaných investičních akcií v majetku akcionáře ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že akcionáři bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
- 15.46 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- 15.47 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Fondu uvedeného v čl. 15.49 přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání

a odkupování investičních akcií Fondu jen v případech a za podmínek stanovených těmito stanovami a příslušnými ustanoveními Zákona.

15.48 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.

15.49 Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 1.250.000,-EUR (jeden milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu horní hranice rozpětí, ve výši částky odpovídající 1.000.000.000,-EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání anebo odkupování investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

16 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

16.1 Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Majetku Fondu je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a činí 1,35% p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu minimálně však 50.000,-Kč měsíčně za každý započatý měsíc, přičemž se úplata hradí měsíčně dle aktuální hodnoty fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí, před zohledněním této úplaty a související změny v rezervě na daň z příjmu právnických osob.

16.2 Úplata Administrátora za administraci Majetku Fondu je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a činí 2.000,-Kč za každý úpis / odkup investičních akcií.

16.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 35.000,-Kč + DPH měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc do objemu majetku ve výši 100 mil. Kč. Po překročení této hranice pak 45.000,- Kč + DPH měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc.

16.4 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním Majetku Fondu hrazené z Majetku Fondu ze své investiční činnosti.

16.5 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) náklady na nabízení investic do Fondu,

- c) náklady spojené s investiční činností Fondu,
 - d) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
 - e) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
 - f) úroky z dluhopisů vydaných Fondem,
 - g) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky souvisejícími s investiční činností Fondu,
 - h) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu,
 - i) náklady na pojištění Majetku Fondu,
 - j) náklady na nástroje ke snížení rizik,
 - k) náklady na likvidaci Fondu,
 - l) náklady spojené s přeměnou společnosti,
 - m) náklady na audit Fondu,
 - n) náklady na právní služby,
 - o) notářské, soudní a správní poplatky a daně.
- 16.6 Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s majetkem nesouvisejícím s investiční činností Fondu lze hradit pouze z Majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- 16.7 Náklady na obhospodařování Majetku Fondu související s investiční činností hrazené z Majetku Fondu nepřesáhnou ročně 2% průměrné hodnoty aktiv Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu poskytovány.

16.8 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Majetku Fondu:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice	
(Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	0-3% z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	5% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě od 36 měsíců do 60 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií; 10% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě do 36 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií; 0% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.

16.9 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. 16.9 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora, tj. na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8.

16.10 Doplnující informace o Fondu:

- a) Fond může být zrušen:
 - (i) rozhodnutím valné hromady Fondu,
 - (ii) rozhodnutím soudu.Fond může zaniknout také v důsledku přeměny, at' již fúzí či rozdělením. Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona.
- b) Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Toto usnesení valné hromady je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.
- c) Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku, resp. na akcie jiného investičního fondu.

- d) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu jakožto i práva akcionářů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách.
- e) Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora, na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, v Pracovní dny od 9 do 16 hod.
- f) Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak.

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

- a) Zdanění Fondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Fond je akciovou společností, jejíž příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5%.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Fondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.
- c) Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního akcionáře Fondu.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je akcionář daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, podléhající dani z příjmů právnických osob, vlastní alespoň 10% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu, právní forma akcionáře odpovídá formám popsáných v příloze příslušné směrnici Evropských společenství (v ČR se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovaný podíl nejméně 12 měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
- e) Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

16.12 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> .

16.13 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.

17 Poskytování informací o hospodaření Fondu

17.1 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.

17.2 Informování akcionářů Fondu

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu a stanov 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

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

V Praze dne 26.11.2018

AVANT investiční společnost, a.s., statutární ředitel Fondu a Obhospodařovatel
zastoupený Mgr. Ing. Pavlem Doležalem, LL.M., předsedou představenstva

Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu RESIDENTO SICAV, a.s.

1. Pravidla pro distribuci fondového kapitálu Fondu z investiční činnosti jsou ve stanovách Fondu definována takto:

- a) Distribuční pravidla jsou založena na následujících veličinách:
 - celková hodnota fondového kapitálu z investiční činnosti ke dni ocenění (dále také „**Celkový fondový kapitál**“);
 - celková upravená hodnota fondového kapitálu z investiční činnosti k předchozímu dni ocenění po zohlednění změn z titulu nově upsaných anebo odkoupených investičních akcií, z titulu výplaty podílu na zisku v průběhu rozhodného období apod. (dále také „**Celkové investované zdroje**“)
 - upravená hodnota fondového kapitálu z investiční činnosti k předchozímu dni ocenění po zohlednění změn z titulu nově upsaných anebo odkoupených investičních akcií připadající na jednotlivé druhy investičních akcií (dále také „**Investované zdroje**“)
 - rozdíl mezi Celkovým fondovým kapitálem a Celkovými investovanými zdroji (dále také „**Změna hodnoty portfolia**“)
- b) Při dosažení kladné Změny hodnoty portfolia bude taková částka v plné výši alokována na dílčí části fondového kapitálu připadající na jednotlivé investiční akcie následujícím způsobem:
 - a. částka Změny hodnoty portfolia do výše odpovídající 5% p.a. z Investovaných zdrojů PIA bude alokována na část fondového kapitálu připadající na PIA;
 - b. částka Změny hodnoty portfolia po odečtení částky dle bodu a. tohoto písmene do výše odpovídající 5% p.a. z Investovaných zdrojů VIA bude alokována na část fondového kapitálu připadající na VIA;
 - c. částka Změny hodnoty portfolia po odečtení částek dle bodu a. a b. tohoto písmene bude z 25% alokována na část fondového kapitálu připadající na PIA a ze 75% alokována na část fondového kapitálu připadající na VIA.
- c) Nedosahuje-li hodnota Změny hodnoty portfolia výše odpovídající 3% p.a. z Investovaných zdrojů PIA (dále jen „**Minimální zhodnocení PIA**“), bude do části fondového kapitálu připadající na PIA převedena část fondového kapitálu připadající na VIA ve výši odpovídající menší z následujících částek:
 - a. rozdíl mezi Minimálním zhodnocením PIA a částkou alokovanou na část fondového kapitálu připadající na PIA dle písm. b);
 - b. část Celkových investovaných zdrojů připadající na VIA.
- d) V případě, že bude Změna hodnoty portfolia v daném rozhodném období záporná, připadá tato ztráta přednostně na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA (po zohlednění redistribuce dle písm. c) tohoto odstavce) a to až do dosažení nulové hodnoty části fondového kapitálu připadající na VIA. Nelze-li zápornou Změnu hodnoty portfolia nadále alokovat na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA, připadá plná nebo zbývající částka Změny hodnoty portfolia na vrub části fondového kapitálu připadající na PIA.
- e) Nedosáhne-li po distribuci Změny hodnoty portfolia dle písm. b) až d) zhodnocení aktuální hodnoty PIA od zahájení vydávání PIA výši odpovídající alespoň 3% p.a. (včetně výplat

podílu na zisku), bude do části fondového kapitálu připadající na PIA převedena část fondového kapitálu připadající na VIA ve výši odpovídající menší z následujících částek:

- a. částka potřebná k zajištění zhodnocení aktuální hodnoty PIA od zahájení vydávání PIA výši odpovídající alespoň 3% p.a. (včetně výplat podílu na zisku);
- b. část Celkových investovaných zdrojů připadající na VIA po odečtení částek připadajících na vrub části fondového kapitálu připadající na VIA dle písm. c) a d) tohoto odstavce.

2. K provedení základních pravidel distribuce fondového kapitálu z investiční činnosti definovaných ve stanovách Fondu (čl. VIII odst. 6 stanov Fondu a současně odstavec 1 této přílohy) zavádí Obhospodařovatel Fondu na základě ustanovení čl. VIII odst. 7 stanov Fondu níže uvedený detailní postup.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem PIA (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu a
 - b) snížený o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy PIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.
6. Za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) pro FK VIA_{t-1} (dále jen „**IZ** VIA_{t-1} “) se považuje FK VIA_{t-1}
- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem VIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu a
 - b) snížený o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy VIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.
7. Za redistribuovatelné zdroje k poslednímu dni rozhodného období (t) pro FK VIA_t (dále jen „**RFK** VIA_t “) se považuje FK VIA_{t-1}
- a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem výkonnostních investičních akcií (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu;
 - b) snížený o závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy výkonnostních investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů;
 - c) snížený o dividendu před zdaněním plynoucí vlastníkům výkonnostních investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období;
 - d) snížený o $|Y_t|$, pokud je $Y_t < 0$.
8. Částka minimálního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**min** PIA_t “) znamená $IZ PIA_{t-1} * 3,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
9. Částka preferenčního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**pref** PIA_t “) znamená $IZ PIA_{t-1} * 5,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
10. Částka preferenčního zhodnocení části fondového kapitálu z investiční činnosti připadajícího na VIA v rozhodném období (dále jen „**pref** VIA_t “) znamená $IZ VIA_{t-1} * 5,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
11. Pro účely této přílohy platí, že
- a) $\text{pref}IA_t = \text{pref}PIA_t + \text{pref}VIA_t$.
12. V případě, že je veličina $Y_t \geq (\text{pref}IA_t)$, platí, že:
- a) část Y_t ve výši $\text{pref}PIA_t$ připadá ve prospěch FK PIA_t ;
 - b) část Y_t ve výši $\text{pref}VIA_t$ připadá ve prospěch FK VIA_t ;
 - c) část Y_t ve výši $0,25 * (Y_t - \text{pref}IA_t)$ připadá ve prospěch FK PIA_t ;

- d) část Y_t ve výši $0,75 * (Y_t - \text{pref}PIA_t)$ připadá ve prospěch FK VIA_t .
13. V případě, že je veličina $Y_t \geq (\text{pref}PIA_t)$ a současně $Y_t < (\text{pref}PIA_t)$, platí, že:
- část Y_t ve výši $\text{pref}PIA_t$ připadá ve prospěch FK PIA_t ;
 - část Y_t ve výši $(Y_t - \text{pref}PIA_t)$ připadá ve prospěch FK VIA_t .
14. V případě, že je veličina $Y_t \geq (\text{min}PIA_t)$ a současně $Y_t < (\text{pref}PIA_t)$, platí, že:
- Y_t připadá ve prospěch FK PIA_t .
15. V případě, že je veličina $Y_t < (\text{min}PIA_t)$ a současně $Y_t \geq 0$, platí, že:
- Y_t připadá ve prospěch FK PIA_t ;
 - částka odpovídající výši $\min[(\text{min}PIA_t - Y_t); \text{RFK } VIA_t]$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub FK VIA_t .
16. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně $\text{RFK } VIA_t \geq 0$, platí, že:
- Y_t připadá na vrub FK VIA_t ;
 - částka odpovídající výši $\min[\text{min}PIA_t; \text{RFK } VIA_t]$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub $\text{RFK } VIA_t$.
17. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně $\text{RFK } VIA_t < 0$:
- část Y_t , při které platí, že $\text{RFK } VIA_t = 0$ připadá na vrub FK VIA_t ;
 - zbývající část Y_t , kterou nelze přiřadit na vrub FK VIA_t , připadá na vrub FK PIA_t .
18. V prvním rozhodném období bude hodnota $IZ PIA_{t-1}$ nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem PIA).
19. V prvním rozhodném období bude hodnota $IZ VIA_{t-1}$ nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).
20. V prvním rozhodném období se při stanovení $\text{RFK } VIA_t$ namísto součtu částek uvedených v odstavci 7 písm. a) a b) této přílohy použije hodnota (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).
21. V případě, že historické zhodnocení aktuální hodnoty PIA od data zahájení vydávání PIA neodpovídá alespoň výši 3,0% p.a., může být na základě níže uvedených pravidel do FK PIA_t nad rámec redistribuce dle odstavce 15, resp. 16 této přílohy redistribuována další část nebo plná výše FK VIA_t odpovídající zůstatku $\text{RFK } VIA_t$ po redistribuci dle odstavce 15, resp. 16 této přílohy.
22. Srovnávací hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**SH** PIA_t “) se určí jako součet
- hodnoty PIA vypočtené na základě FK PIA_t zjištěného dle výše uvedených pravidel; a
 - souhrnu částky dividend na PIA před zdaněním, pro jejichž výplatu nastal rozhodný den od data zahájení vydávání PIA do dne, pro který je stanovována hodnota PIA .
23. Referenční hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**RH** PIA_t “) se určí jako [počáteční emisní kurz PIA , v den zahájení vydávání $PIA * (1,03)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání } PIA / 365)}$].
24. Pokud $\text{SH } PIA_t < \text{RH } PIA_t$, bude na vrub FK VIA_t ve prospěch FK PIA_t nad rámec částky redistribuce určené dle odstavce 15, resp. 16 této přílohy redistribuována částka ve výši $\min[(\text{RH } PIA_t - \text{SH } PIA_t) * \text{počet participujících } PIA \text{ ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota } PIA; \text{zůstatek } \text{RFK } VIA_t \text{ po odečtení hodnoty redistribuce dle odstavce 15, resp. 16 této přílohy, má-li být uplatněna}]$.