

EnCor Funds SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

Obsah:

1	Definice	3
2	Fond a Podfond	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor	5
5	Depozitář	7
6	Investiční cíle Podfondu	8
7	Investiční strategie Podfondu	8
8	Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři	9
9	Rizikový profil	10
10	Účetní období a způsob investování Podfondu	12
11	Pravidla pro hospodaření Podfondu	14
12	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček.....	15
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem	15
14	Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi.....	15
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	20
16	Další informace	22
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	23

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu (dále jen „Statut“) mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

„**Administrátor**“ znamená administrátora Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.

„**Auditor**“ znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.

„**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.

„**Den připsání peněžní částky**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na Účet podfondu. Při splnění závazku zápočtem oproti splatným pohledávkám Fondu podle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

„**Depozitář**“ znamená depozitáře Fondu, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.

„**Depozitářská smlouva**“ znamená smlouvu o výkonu činnosti depozitáře Fondu a Podfondu a dalších souvisejících činnostech uzavřenou mezi Fondem a Depozitářem.

„**Fond**“ znamená EnCor Funds SICAV, a.s., jak je definován v článku 2.1 tohoto Statutu.

„**Investiční výbor**“ znamená investiční výbor Fondu a Podfondu, jak je definován v článku 10.11 tohoto Statutu.

„**Investor**“ znamená každého akcionáře Podfondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Podfondem.

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 Zákona.

„**Majetek Podfondu**“ znamená aktiva Podfondu.

„**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování.

„**Nemovitost**“ znamená každou nemovitou věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku, a to zejména (i) pozemek; (ii) věcné právo k pozemku; (iii) právo, které za nemovitost prohlásí zákon; a (iv) stavbu spojenou se zemí pevným základem, která se účinností Občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena.

„**Obhospodařovatel**“ znamená obhospodařovatele Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

„**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.

„**Podfond**“ znamená EnCor Fixed Income Strategy Podfond jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu podle § 165 Zákona.

„**Seznam investorů**“ znamená seznam Investorů vedený Administrátorem.

„**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným obchodním rejstříkem.

„**Účast**“ znamená majetkovou účast ve 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.

„**Účet Podfondu**“ znamená bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.

„**Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

„**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.

„**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

„**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.

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

2 Fond a Podfond

2.1 Základní údaje o Fondu:

- (a) Obchodní firma: **EnCor Funds SICAV, a.s.**
- (b) Zkrácený název: EnCor Funds SICAV
- (c) Sídlo: Praha
- (d) IČO: 06760295
- (e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 23196
- (f) Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.

2.2 Údaje o Podfondu:

- (a) Název: **EnCor Fixed Income Strategy Podfond**
- (b) Podfond je založen na dobu neurčitou.
- (c) Podfond je podfondem fondu 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.

- (d) Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům podle písmena (c) výše.

2.3 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

2.4 Označení internetové adresy Fondu a Podfondu: www.avantfunds.cz

3 Auditor

3.1 Auditorem je společnost **KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**, se sídlem Pobřežní 648/1a, 18600 Praha 8, IČ: 49619187, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185. Číslo osvědčení auditora: 71

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu je následující:

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

4 Obhospodařovatel a Administrátor

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

4.2 Rozhodnutím o povolení k činnosti Investiční společnosti je 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.

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

4.4 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.

4.5 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.6 Investiční společnost provádí ve vztahu k Podfondu následující činnosti:

- (a) obhospodařování Podfondu, a to
 - (i) správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu;
 - (ii) řízení rizik spojených s investováním;
- (b) administraci Podfondu, zejména
 - (i) vedení účetnictví Podfondu;
 - (ii) poskytování právních služeb;

- (iii) compliance a vnitřní audit;
- (iv) vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu;
- (v) oceňování majetku a dluhů Podfondu;
- (vi) výpočet aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu;
- (vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- (viii) vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných k Podfondu;
- (ix) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
- (x) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných k Podfondu;
- (xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
- (xii) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
- (xiii) vyhotovení propagačního sdělení Podfondu;
- (xiv) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
- (xv) oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
- (xvi) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu;
- (xvii) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- (xviii) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Podfondem;
- (xix) nabízení investic do Podfondu.

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

4.8 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Podfondu

Investiční společnost je dle svého uvážení oprávněna pověřit jiného výkonem níže uvedených jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Podfondu:

- (a) nabízení investic do Podfondu;
- (b) vyhotovování propagačních sdělení pro nabízení investic do Podfondu;
- (c) vyřizování stížností a reklamací akcionářů Podfondu a jiných osob
- (d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním na straně akcionářů Podfondu;

- (e) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- (f) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Podfondu pro zájemce o investování do Podfondu v rozsahu stanoveném Zákonem;
- (g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem;
- (h) úschova cenných papírů vydávaných Podfondem a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem;
- (i) vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem;
- (j) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem;
- (k) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Podfondu;
- (l) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám.

Investiční společnost je oprávněna 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 Podfondu.

5 Depozitář

- 5.1 Depozitářem je společnost **Česká spořitelna a.s.**, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B., vl. 1171.
- 5.2 Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. e) Zákona.
- 5.3 Depozitář provádí v souladu s § 60 Zákona ve vztahu k Podfondu zejména následující činnosti:
 - (m) má v opatrování a/nebo úschově majetek Podfondu, umožňuje-li to jeho povaha;
 - (n) zřídí a vede Účet Podfondu a další peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu;
 - (o) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Podfondu, než uvedený v písmenech (a) a (b).
- 5.4 Depozitář pro Podfond provádí kontrolní povinnosti podle § 73 Zákona, zejména kontroluje, 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 Podfondu;

- (d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách;
 - (e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento Podfond.
- 5.5 Depozitář pro Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- 5.6 Ujednání Depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem.
- 5.7 Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s. a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy činností.

6 Investiční cíle Podfondu

- 6.1 Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do státních a korporátních dluhových instrumentů z různých odvětví, vydaných emitenty zejména z České republiky, doplněných o emitenty z EU a USA, v CZK, EUR, USD a ostatních měnách s částečným zajištěním proti kurzovému riziku (vůči CZK), při zachování vyvážené míry kreditního rizika. Součástí strategie Podfondu je tedy i diversifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.
- 6.2 Investice je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit přiměřenou míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 6.3 Podfond je růstovým investičním fondem, to znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Podfondu Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty investičních akcií. Valná hromada společnosti však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
- 6.4 Ke změně investičních cílů je nezbytný souhlas valné hromady Fondu.

7 Investiční strategie Podfondu

- 7.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- (a) investiční cenné papíry;
 - (b) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (obchodované i neobchodované na regulovaném trhu);
 - (c) účasti v kapitálových obchodních společnostech;
 - (d) nástroje peněžního trhu;
 - (e) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (a) až (d) v evidenci a umožňující Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel;

- (f) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 Zákona;
 - (g) úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem;
 - (h) Nemovitosti;
- 7.2 Majetkové hodnoty podle článku 7.1 písm (a) až (g) tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.
- 7.3 Majetková hodnota podle článku 7.1 písm. a) až d) tohoto Statutu může být představována listinným cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 7.4 Investiční limity ve vztahu k majetkovým hodnotám, do kterých může být majetek Podfondu investován, jsou vymezeny v článku 8 tohoto Statutu.
- 7.5 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.6 Investice Podfondu podle článku 7.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány.
- 7.7 Návratnost investice do Podfondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným, ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.8 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat a poskytovat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v článku 12 tohoto Statutu.
- 7.9 O změnách Statutu rozhoduje Obhospodařovatel.
- 7.10 Za předpokladu, že
- (a) k obchodu je zpracován písemný záměr, ve kterém je doložena efektivita uskutečnění tohoto obchodu,
 - (b) obchod je proveden v souladu s vnitřními předpisy Administrátora, se Stanovami a s platnými zákonnými předpisy,

je Obhospodařovatel oprávněn uzavřít obchod také s Akcionářem nebo Investorem, se členem statutárního orgánu Fondu, prokuristou Fondu, členem správní rady Fondu, se zaměstnancem Fondu, osobou jím blízkou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern.

8 Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři

8.1 Minimální likvidní prostředky Podfondu

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000 Kč (pětset tisíc korun českých) s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

8.2 Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300% fondového kapitálu Podfondu.

8.3 V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas se zamýšlenou transakcí z majetku Podfondu. Souhlas se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři.

9 Rizikový profil

Cena investiční akcie a hodnota investice do Podfondu může v průběhu času klesat i stoupat v závislosti na vývoji trhů, hodnotě podkladových aktiv a dalších faktorech, přičemž návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Podfondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

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

- (a) Úvěrové riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nezaplatí.
- (b) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.
- (c) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje finančních trhů a celkového stavu hospodářství na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu.
- (d) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji.
- (e) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- (f) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování.

9.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím článku 9.1 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Podfondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující instituci, vlastní prostředky by Podfondem nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolventní společnost) nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

9.3 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu:

- (a) Riziko nestálé aktuální hodnoty investičních akcií vydaných k Podfondu v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Podfondu. S ohledem na skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména široce diversifikovanými investicemi do cenných papírů investičních fondů, může dojít ke kolísání hodnoty investičních akcií Fondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- (b) Riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií vydaných k Podfondu od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií.

- (c) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- (d) 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.
- (e) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Podfondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů.
- (f) 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 Podfondu nebo cenné papíry vydávané Podfondem.
- (g) Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- (h) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 (jednoho) roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu včetně všech podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR (jeden milion dvě stě padesát tisíc euro), že Fond nemá po dobu delší než 3 (tři) měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu nebo Podfondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
- (i) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
- (j) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- (k) Riziko spojené s investicemi do nemovitostí

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

Nabývá-li Fond do svého majetku Nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu vzniknout

škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

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

- (l) 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.
- (m) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v korunách, zatímco aktuální hodnota akcie Podfondu a podíl na zisku se stanovuje v korunách českých (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

10 Účetní období a způsob investování Podfondu

- 10.1 Účetním obdobím Podfondu 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 Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.2 Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z kapitálu Podfondu zjištěného pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií Podfondu se stanovuje dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni kalendářního měsíce s platností pro předchozí období, tj. od prvního dne příslušného měsíce do posledního dne příslušného měsíce.
- 10.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) obhospodařovatel za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 10.4 Reálnou hodnotu majetkové účasti v majetku Podfondu 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.
- 10.5 Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Podfondu 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:

- a) mimořádného ocenění dle tohoto článku; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 10.6 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti za podmínek ZISIF. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 10.7 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 nařízení Komise č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.
- 10.8 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu a na žádost Akcionářů provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Podfondu (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž „mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie“, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům formou odpovídající článku 17 tohoto Statutu.
- 10.9 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.
- 10.10 K uspokojení pohledávky věřitele, Akcionáře nebo Investora za Fondem, která vznikla v souvislosti s její investiční činností v rámci Podfondu, lze použít pouze majetek v tomto Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem téhož Podfondu.
- 10.11 Zřizuje se Investiční výbor, který má tři členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy Investičního výboru jmenuje a odvolává statutární ředitel Fondu, a to dva členy na společný návrh všech Akcionářů, jednoho člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele.
- 10.12 Investiční výbor se schází jednou měsíčně, a to ne později než pět dnů po určení hodnoty investiční akcie k předchozímu rozhodnému období. Hlasování na schůzi investičního výboru probíhá aklamací. Pokud s tím všichni členi Investičního výboru souhlasí, může se schůze Investičního výboru konat i s využitím prostředků komunikace na dálku kdy je umožněno hlasování pomocí elektronické pošty (email).
- 10.13 Investiční výbor vydává stanovisko ke každé jednotlivé investici, která bude realizována po posledním zasedání Investičního výboru. Bez předchozího stanoviska Investičního výboru není Obhospodařovatel oprávněn investici uskutečnit, není-li v tomto Statutu uvedeno jinak.
- 10.14 Součástí stanoviska Investičního výboru je zpravidla určení minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově (stanovená absolutně nebo jako procentuální podíl na majetku Podfondu). V případě rozporu minimální a maximální výše investice s investičními limity vymezenými tímto Statutem mají přednost investiční limity vymezené tímto Statutem. Investice v rámci minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout i bez stanoviska Investičního výboru. V případě pasivního překročení minimální a maximální výše investice do jednotlivého aktiva anebo aktiv vymezených druhově je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout o zpětné úpravě expozice do vymezených limitů i bez stanoviska Investičního výboru.
- 10.15 Obhospodařovatel není stanoviskem Investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku Investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost

odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

11 Pravidla pro hospodaření Podfondu

- 11.1 O vytvoření Podfondu rozhodl statutární ředitel Fondu v souladu s Článkem IX odst. 7 Stanov.
- 11.2 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením Podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto Podfondu.
- 11.3 Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné konkrétnímu Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 11.4 Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k určitému Podfondu, budou rozděleny rovnoměrně do Podfondů v poměru k jejich fondovému kapitálu.
- 11.5 Použití zisku
- (a) Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
 - (b) Výnosy z majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo Stanovy jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty podílů jednotlivých Investorů. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.
 - (c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů je dividenda.
 - (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 Fondu, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady Fondu o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada Fondu usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada Fondu v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí úprava Zákona o obchodních korporacích.
 - (e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém.
 - (f) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů Investičního výboru na výplatu odměny.

12 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 12.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 (dvaceti) let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 300% hodnoty fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých na účet Podfondu nesmí přesáhnout 300 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr, nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu.
- 12.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Podfondu.
- 12.3 Na účet Podfondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to za podmínek uvedených v tomto Statutu. Podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení, zřízení zákazu zcizení a zatížení jako věcného práva apod.). To neplatí, pokud se úvěr poskytuje dceřiné společnosti Fondu.

13 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem

- 13.1 Podfond využívá k obhospodařování majetku fondu techniky dle § 96 Nařízení.
- 13.2 Na účet Podfondu lze sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v tomto statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu dle čl. 6 tohoto statutu.
- 13.3 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené v tomto statutu.
- 13.4 Na účet fondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení
- 13.5 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Fondu mohou být:
- a) Akcie
 - b) Akciové indexy
 - c) Úrokové míry
 - d) Úrokové indexy
 - e) ETF a obdobné investiční nástroje
 - f) Měny ve kterých Podfond provádí investice.
- 13.6 V rámci měnového zajištění lze také sjednat spotové obchody

14 Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi

- 14.1 Fond vydává k Podfondu investiční akcie, které mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno.
- 14.2 Investiční akcie Podfondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu.
- 14.3 Hodnota investičních akcií je vyjádřena v Kč. Hlavní referenční měna Podfondu je Kč. Přičemž platí, že investovaná částka v jiné měně bude přepočtena na měnu CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni rozhodného období.

- 14.4 Minimální hodnota investice Kvalifikovaného investora do investičních akcií musí odpovídat částce minimálně 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) při splnění podmínek stanovených Zákonem.
- 14.5 Výše minimální následné investice Investora (po splacení vstupní investice) je: 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých).
- 14.6 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.7 Administrátor vede evidenci Investorů na příslušných majetkových účtech. Seznam Investorů 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.
- 14.8 Investiční akcie v podobě cenného papíru je převoditelná smlouvou o koupi investičních akcií a zápisem do příslušné evidence. Převod investiční akcie je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- 14.9 V případě přechodu vlastnického práva k investičním akciím je nabyvatel investičních akcií povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.
- 14.10 Veřejné nabízení akcií Podfondu určeného pro Kvalifikované investory a jejich propagace jsou v souladu se Zákonem povoleny.
- 14.11 Investoři mají veškerá práva spojená s akciemi Podfondu, které jim uděluje Zákon o obchodních korporacích, s výjimkou hlasovacího práva k investičním akciím, nestanoví-li Stanovy, statut Fondu, tento Statut nebo Zákon jinak.
- 14.12 Podmínkou emise investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu a připsání investovaných finančních prostředků na Účet Podfondu podle uzavřené smlouvy o úpisu.
- 14.13 Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Fondu je Fond prostřednictvím statutárního ředitele 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.
- 14.14 Vlastníci investičních akcií Podfondu mají zejména:
- (a) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu;
 - (b) právo na odkoupení investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených tímto Statutem;
 - (c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení;
 - (d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
 - (e) právo za podmínek stanovených Zákonem na valné hromadě hlasovat;
 - (f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
 - (g) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie Podfondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie Podfondu předkupní právo

k investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 Zákona;

- (h) právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- (i) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- (j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

14.15 Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši 0 až 3% z investované částky. Přesná částka je stanovena v příslušné smlouvě o úpisu. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

14.16 Administrátor zajistí vydání investiční akcie za částku, která je rovna její aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni. Rozhodným dnem je Den připsání peněžní částky.

14.17 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií Podfondu 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 podle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií. Rozhodné období může být delší než kalendářní měsíc, a to pro období po začátku zahájení vydávání investičních akcií, které je upraveno ve statutu Fondu. 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.

14.18 Za peněžní částku došlou na Účet Podfondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem podle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je emitován nejbližší nižší celý počet investičních akcií Podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (po odečtení případných poplatků bank spojených s připsáním anebo konverzí došlé platby a následným odečtení případných poplatků) a aktuální hodnoty akcie Podfondu platné k rozhodnému dni. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Podfondu, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

14.19 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 (čtyři) desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota investičních akcií nebude zveřejňována.

14.20 Investiční akcie jsou emitovány do 60 (šedesáti) dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na Účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) dnů. Vydání investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet.

14.21 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se 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, bude Investorovi vlastnickému zaknihované akcie odepsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. 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 vlastnickému zaknihované akcie

přípsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li obhospodařovatel jinak

Odkupování investičních akcií

14.22 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení investičních akcií Podfondu, kterou Investor předkládá Administrátorovi. Žádost o odkoupení investičních akcií Podfondu může Investor podat nejdříve po uplynutí 6 (šesti) měsíců od vzniku Podfondu. Administrátor je povinen odkoupit investiční akcie Podfondu od Investorů:

- (a) ve lhůtě do 30 dnů od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií v celkové hodnotě nižší než 10 % fondového kapitálu Podfondu;
- (b) ve lhůtě do 75 dnů od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií v celkové hodnotě vyšší než 10 % fondového kapitálu Podfondu;

přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z majetku Podfondu připadající na fondový kapitál odkupovaných investičních akcií. Při žádosti o odkupování se má za to, že je nejdřív požádáno o odkup investičních akcií, které byly upsány dříve (FIFO).

14.23 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:

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

14.24 Administrátor 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 měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu investorů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Podfondu činí ekvivalent částky 250.000,- Kč (dvě stě padesát tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících investičních akcií.

14.25 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již neovládá žádné investiční akcie. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo zrušením odpovídající části akcií v majetku Investor. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, 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 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

14.26 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění majetku, 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.

14.27 Odkupování investičních akcií Podfondu podléhá následujícím výstupním poplatkům (srážky):

0% hodnoty odkupovaných akcií.

14.28 Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.

14.29 Pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií

- a) Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií na dobu nejdéle 2 (dvou) let, a to jen je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů;
- b) V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného níže přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona.
- c) Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
 - (a) dosažení horní nebo dolní hranice rozpětí celkové výše fondového kapitálu;
 - (b) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - (c) významné pohyby v hodnotě aktiv v majetku Podfondu;
 - (d) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu nebo Podfondu setrvají;
 - (e) ochrana společného zájmu Investorů;
 - (f) zánik Depozitářské smlouvy.
- d) Po obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií budou investiční akcie, o jejichž vydání nebo odkup požádali zájemci nebo Investoři v době pozastavení odkupů vydány nebo odkoupeny za aktuální hodnotu investiční akcie, stanovenou ke dni obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií.
- e) Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu (počítaný včetně majetku všech podfondů) k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 1.250.000,- EUR (milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií Podfondu. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu (počítaný včetně majetku všech podfondů) horní hranice rozpětí, částky odpovídající 1.000.000.000,- EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání investičních akcií Podfondu. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ustanovení § 163 odst. 3 Zákona.

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

- 15.1 Úplata Obhospodařovateli za obhospodařování majetku Podfondu (asset management fee) je hrazena primárně z majetku Podfondu a činí 0,45 % p.a. z vlastního kapitálu Podfondu, minimálně však 40.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc.
- 15.2 Úplata Administrátorovi za administraci Podfondu činí:
- částku 1.000,-Kč za každý úpis, anebo odkup investičních akcií, který proběhl v daném měsíci. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností;
 - 0,04 % p. a. z hodnoty investičních akcií za vedení evidence investičních akcií ve formě zaknihovaného cenného papíru, a to z hodnoty vypočtené ke konci předchozího rozhodného období. Úplata je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností za každý započatý kalendářní měsíc, ve kterém se evidence zaknihovaných cenných papírů vede;
 - 100 % vstupního poplatku dle příslušných smluv o úpisu investičních akcií za nabízení investic do Podfondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností;
 - 0,4 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných investorů (dle aktuální hodnoty investičních akcií) dle příslušných smluv o úpisu investičních akcií (po odečtení vstupních poplatků) za nabízení investic do Podfondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií. Tato částka je splatná ročně do 15.1. kalendářního roku následujícího po roce, za který se hradí, přičemž tato odměna se počítá (vyhodnocuje) za každý kalendářní měsíc. Pro účely výpočtu odměny za daný kalendářní měsíc se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího kalendářního měsíce. Tato odměna je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností. Nárok na tuto úplatu trvá do dne, kdy příslušný akcionář přestane být akcionářem Podfondu, a to i v případě když Administrátor není obhospodařovatelem Podfondu;
 - částku 9.000,-Kč za zpracování ocenění každé jedné (1) nemovitostní společnosti v majetku Podfondu, zpracovává-li toto ocenění přímo Administrátor, a to bez ohledu na skutečnost, zda Administrátor při zpracování ocenění vychází ze znaleckého posudku zpracovaného třetí osobou pro ocenění majetkové hodnoty (zejména nemovitosti) ve jmění oceňované nemovitostní společnosti. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností;
 - částku 5.000,-Kč za dohlídku každé jedné (1) nemovitosti na místě v majetku Podfondu nebo v majetku třetí osoby, pokud je investice do této nemovitosti zvažována nebo má být nemovitost zastavena ve prospěch Podfondu jako věřitele. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností.
- 15.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě.
- 15.4 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním majetku Podfondu hrazené z majetku Podfondu.
- 15.5 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Podfondu jsou zejména:

- (a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Podfond podle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek atp.);
- (b) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle Depozitářské smlouvy;
- (c) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu;
- (d) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu;
- (e) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
- (f) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu;
- (g) náklady na pojištění majetku Podfondu;
- (h) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Podfondu;
- (i) náklady na likvidaci Podfondu;
- (j) náklady spojené s přeměnou Podfondu;
- (k) náklady na audit Podfondu;
- (l) náklady na právní služby;
- (m) náklady spojené s nabízením investic do Podfondu (fundraising);
- (n) náklady na marketing a reklamu Podfondu;
- (o) notářské, soudní a správní poplatky a daně.

15.6 Náklady hrazené z majetku Podfondu nepřesáhnou ročně 3 % z očekávané průměrné hodnoty aktiv Podfondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře jak jsou uvedeny v tomto Statutu nebo ve statutu Fondu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Podfondu služby poskytovány.

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

- (a) 100% vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
- (b) 0,4% p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných investorů (dle aktuální hodnoty investičních akcií), které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou, přičemž se tento náklad počítá (vyhodnocuje) za každý kalendářní měsíc; pro účely výpočtu nákladů za daný kalendářní měsíc se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího kalendářního měsíce.

15.8 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu:

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)	0% hodnoty odkupovaných akcií.

16 Další informace

16.1 Informace o Statutu:

- (a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- (b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- (c) Každému Investorovi musí být
 - (i) před uzavřením smlouvy o úpisu investičních akcií Podfondu nabídnuty bezúplatně na požádání Stanovy v aktuálním znění; a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut a statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- (d) Každý Investor může dokumenty uvedené v článku 16.1 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora.

16.2 Informace o Podfondu a orgánu dohledu:

- (a) Dodatečné informace o Fondu a Podfondu je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- (b) Orgánem dohledu Fondu je ČNB.
- (c) Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že zápis Podfondu 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.

16.3 Zrušení Fondu a Podfondu

Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách.

16.4 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Podfond:

- (a) Zdanění Podfondu a jeho Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5%.

- (b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Podfondu 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 z majetku Podfondu 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 požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora.
- (d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy.
- (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.

16.5 Rozhodné právo a jurisdikce pro vztahy s Investory

Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

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

17.2 Informování Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění tohoto Statutu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Výroční zpráva	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Údaj o aktuální hodnotě investiční akcie Podfondu	Měsíčně	Elektronicky emailem
Údaj o struktuře majetku Podfondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky emailem/Webové stránky

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

V Praze dne

AVANT investiční společnost, a.s., statutární ředitel a obhospodařovatel Fondu

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