



Good Value Investments SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

Podfond GVI-1

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Fond a Podfond	4
3	Auditor	6
4	Vedoucí osoby a Administrátor	5
5	Depozitář	6
6	Investiční cíle Podfondu	7
7	Investiční strategie Podfondu	7
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	9
9	Rizikový profil	9
10	Účetní období a způsob investování Podfondu.....	11
11	Pravidla pro hospodaření Podfondu	12
12	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	13
13	Pravidla sjednávání obchodů s deriváty Podfondem	13
14	Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi.....	14
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu.....	17
16	Další informace.....	18
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	19

1 Definice

- 1.1 Není-li dále uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tomto statutu s velkým počátečním písmenem význam definovaný stanovami Fondu, popř. statutem Fondu. Pro účely tohoto statutu (dále jen „**Statut**“) mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:
- (a) „**Administrátor**“ znamená administrátora Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.
 - (b) „**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.
 - (c) „**Auditor**“ znamená osoba poskytující Fondu a Podfondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.
 - (d) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1, Česká republika, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.
 - (e) „**Den připsání peněžní částky**“ 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.
 - (f) „**Depozitář**“ znamená depozitáře Fondu, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.
 - (g) „**Depozitářská smlouva**“ znamená smlouvu o výkonu činnosti depozitáře Fondu a Podfondu a dalších souvisejících činnostech uzavřenou mezi Fondem a Depozitářem.
 - (h) „**EUR**“ znamená euro, zákonnou měnu Eurozóny.
 - (i) „**Fond**“ znamená Good Value Investments SICAV, a.s., jak je definován v článku 2.1 tohoto Statutu.
 - (j) „**Investor**“ znamená každého akcionáře Podfondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Podfondem.
 - (k) „**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.
 - (l) „**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 Zákona.
 - (m) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, v platném znění.
 - (n) „**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.
 - (o) „**Nemovitostní společnost**“ znamená akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání nemovitostí, správa nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.
 - (p) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.
 - (q) „**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.
 - (r) „**Podfond**“ znamená Podfond GVI-1 jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu podle § 165 Zákona.

- (s) „**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným obchodním rejstříkem.
- (t) „**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.
- (u) „**Účet podfondu**“ znamená bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.
- (v) „**Valná hromada**“ znamená valnou hromadu Fondu, na které vykonávají hlasovací právo pouze vlastníci zakladatelských akcií a vlastníci investičních akcií pouze v případech výslovně připuštěných obecně závaznými předpisy či stanovami Fondu.
- (w) „**Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance.
- (x) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.
- (y) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.
- (z) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.

2 Fond a Podfond

2.1 Základní údaje o Fondu:

- a) Název: **Good Value Investments SICAV, a.s.**
- b) Zkrácený název: GVI SICAV, a.s.
- c) Sídlo: Jandáskova 1957/24, Řečkovice, 621 00 Brno
- d) IČO: 024 31 491
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 7082
- f) Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.

2.2 Výše základního zapisovaného kapitálu Fondu: 110.000,- Kč (slovy: sto deset tisíc korun českých).

2.3 Datum vzniku Fondu: 11.12.2013.

2.4 Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném Českou národní bankou dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona, a to na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 9.12.2013, Č.j.: 2013/13425/570, Sp/2013/857/571, které nabylo právní moci dne 9.12.2013.

2.5 Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 22.1.2018, Č.j.: 2018/012222/CNB/570, Sp 2017/00561/CNB/571, které nabylo právní moci dne 23.1.2018. Na základě tohoto povolení není Fond oprávněn přesáhnout rozhodný limit ve smyslu § 16 Zákona a není oprávněn provádět svou vlastní administraci.

2.6 Fond je založen na dobu neurčitou.

2.7 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě

určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

- 2.8 Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 odst. 1 Zákona.
- 2.9 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku, jehož konsolidující účetní jednotkou je Fond.
- 2.10 Právní poměry Fondu a právní vztahy ze smluv o investicích do Fondu se řídí českým právem. Řešení sporů vzniklých ze smluv o investicích do Fondu náleží do příslušnosti českých soudů.
- 2.11 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.12 Výbor odborníků ve smyslu § 284 odst. 3 Zákona se nezřizuje.
- 2.13 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu:

Fond může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu jinou osobu za podmínek stanovených Zákonem.

Výkon činnosti řízení rizik pro fond zajišťuje společnost AVANT investiční společnost, a.s., která pro výkon této činnosti splňuje podmínky dle § 25 Zákona.
- 2.14 Fond vytváří podfondy. Fond vyčleňuje veškerý majetek z investiční činnosti do jednotlivých podfondů. Neobsahuje-li statut podfondu zvláštní ustanovení, použijí se pro podfond podpůrně ustanovení tohoto Statutu.
- 2.15 Údaje o Podfondu:
 - a) Název: **Podfond GVI-1** (dále také jako „**Podfond**“).
 - b) Podfond je založen na dobu neurčitou.
 - c) Podfond 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.
 - d) Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům podle písmena c) výše.
- 2.16 Označení internetové adresy Fondu a Podfondu: <http://www.avantfunds.cz>

3 Auditor

- 3.1 Údaje o osobě Auditora:
 - a) Název: K auditors, s.r.o.
 - b) Sídlo: Veveří 2581/102, 616 00 Brno
 - c) IČO: 292 20 017
 - d) Číslo osvědčení Auditora: 595
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu a Podfondu:
 - a) ověření účetní závěrky Fondu a Podfondu,
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu a Podfondu s jeho účetní závěrkou.

4 Vedoucí osoby a Administrátor

- 4.1 Vedoucí osoby Fondu:

Jméno a příjmení: RNDr. Anna Kokolusová
Nar.: 17.2.1962

Bytem: Valtická 4107/17, 628 00, Brno
Funkce: předseda představenstva, výkonný ředitel

Jméno a příjmení: Ing. Radek Voňavka
Nar.: 29.6.1978
Bytem: Hybešova 1893/44, 664 34 Kuřim
Funkce: člen představenstva, finanční ředitel

4.2 Administrátor Fondu:

Administrátorem je AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040.

4.3 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.

4.4 Administrátor je zapsán v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

4.5 Oprávnění Administrátora:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy;
- c) provádět administraci dle § 38 odst. 1 Zákona.

4.6 Označení internetové adresy Administrátora Fondu je: <http://www.avantfunds.cz>.

4.7 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu

Administrace Fondu je prováděna pouze Administrátorem a není, ani z části, svěřena jiné osobě.

5 Depozitář

5.1 Depozitářem je společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, Česká republika, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1171.

5.2 Základní charakteristika činnosti Depozitáře:

Depozitář je zejména oprávněn:

- a) mít v opatrování majetek Fondu a podfondů, umožňuje-li to jeho povaha,
- b) zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a podfondů a
- c) evidovat, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Fondu a podfondů, než majetek uvedený v písmenech a) a b).

5.3 Depozitář neprovádí kontrolu nabývání a zcizování majetku Fondu a podfondů dle § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

5.4 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu a podfondů depozitářem.

5.5 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 Rakousku, Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující

subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

6 Investiční cíle Podfondu

- 6.1 Investičním cílem Podfondu GVI-1 je setrvalé zhodnocování prostředků vložených Investory Podfondu GVI-1, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem jako jsou: účasti v Nemovitostních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy z dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, s tím, že výnosy investic budou převážně opatřovány příjmem z dividend a úroků z poskytnutých úvěrů. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu GVI-1 bude v souladu s investičním cílem dle předchozí věty dále reinvestována. Podfond GVI-1 primárně investuje na trhu České republiky a Slovenské republiky.
- 6.2 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 fondového kapitálu (resp. hodnoty investičních akcií). Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.

7 Investiční strategie Podfondu

- 7.1 Hlavní investiční nástroje, do nichž Podfond investuje v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu jsou:
- a) investiční cenné papíry,
 - b) cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
 - c) účasti v kapitálových obchodních korporacích,
 - 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 účtů,
 - g) úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.
- 7.2 Doplnkové investiční nástroje, do nichž Podfond investuje v souladu se svým statutem méně než 10 % hodnoty Majetku Podfondu jsou: nemovitosti, majetková práva k nemovitostem, movité věci, převodní tokeny, ochranné známky, patenty a autorská práva.
- 7.3 Majetková hodnota dle čl. 7 může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 7.4 Kapitálové obchodní korporace, v nichž Podfond nabývá účasti, mohou mít i charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 7.5 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.
- 7.6 Při investování do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech nebo družstvech bude Podfond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik.
- 7.7 Podfond investuje do tuzemských akcií, tj. vydaných emitentem se sídlem v ČR, bez ohledu na skutečnost, zda byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu s investičními nástroji v členském státě Evropské unie či nikoli.

- 7.8 Podfond investuje do zahraničních akcií, tj. vydaných emitentem, který nemá sídlo v ČR, bez ohledu na skutečnost, zda byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu s investičními nástroji v členském státě Evropské unie či nikoli.
- 7.9 Podfond investuje do úvěrů a/nebo zápůjček za předpokladu, že tyto budou pro Podfond ekonomicky výhodné. Zápůjčky a/nebo úvěry mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených čl. 11 tohoto Statutu.
- 7.10 Aktiva, na něž je podle čl. 7 tohoto Statutu zaměřena investiční strategie Podfondu, může Podfond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Podfond jako nástupnickou společnost přejít.
- 7.11 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Podfondu:
- Fond je na účet Podfondu oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Podfondu, za předpokladu, že:
- a) bude zachována likvidita Podfondu dle čl. 8.1 tohoto Statutu,
 - b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Podfondu, bude mít Podfond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice,
 - c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Fond na účet Podfondu získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění 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 účet Podfondu přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.
- 7.12 Podfond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy, a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu (čl. 9 tohoto Statutu).
- 7.13 Styl obhospodařování Podfondu nebude založen na taktickém umístění aktiv.
- 7.14 Podfond bude investovat v zemích, kde je Depozitář schopen zajistit plnění práv a povinností v rozsahu stanoveném Zákonem a tímto Statutem.
- 7.15 Investice do Podfondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování, zejména majetkových účastí s dlouhodobým časovým horizontem investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Podfondu. Podfond 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.
- 7.16 Podfond nehodlá při investování využívat deriváty. Pravidla a limity dle § 284 odst. 1) písm. h) a i) Zákona nebudou uplatňována.
- 7.17 Podfond nebude provádět repo-operace ani zapůjčovat cenné papíry. Podfond nebude uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány.
- 7.18 Fond, resp. Podfond není tzv. zajištěným fondem, tj. návratnost investice ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Podfondu nebudou Investorům Podfondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- 7.19 Fond je oprávněn rozhodnout o změně čl. 8 až 15 tohoto Statutu bude-li taková změna prospěšná k dosažení investičních cílů Fondu. Administrátor též aktualizuje informace obsažené v tomto Statutu.
- 7.20 Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU)

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Základními investičními limity pro skladbu Majetku Podfondu jsou:

- a) Aktiva dle článku 7.1 písm. a) až g) tohoto Statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu.
- b) Aktiva dle článku 7.2 tohoto Statutu tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Podfondu.
- c) Fond je oprávněn při obhospodařování Majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).

8.2 Zařazení aktiv v Majetku Podfondu 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 Podfondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),

do kategorie dle článku 7.1 a 7.2 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Podfondu po vypořádání obchodu.

8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Podfondu zařadit do kategorie dle článku 7.1 nebo 7.2 tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle článku 7.2 tohoto Statutu.

8.4 Minimální likvidní prostředky Podfondu

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 300.000,- Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

8.5 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Podfondu nejsou stanoveny.

8.6 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

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

8.7 Schvalování transakcí všemi Akcionáři vlastnicími zakladatelské akcie Fondu

V odůvodněných případech může představenstvo Fondu požádat Akcionáře o souhlas se zamýšlenou transakcí z Majetku Podfondu. Souhlas se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři na Valné hromadě Fondu, mimo Valnou hromadu Fondu nebo prohlášením Akcionáře o udělení souhlasu doručeným představenstvu.

9 Rizikový profil

9.1 Podfond upozorňuje Investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a 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.

- 9.2 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující rizika:
- a) 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.
 - b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu.
 - c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji.
 - d) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.
 - e) 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.
- 9.3 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím čl. 9.2 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů předpokládaných obchodním plánem. 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 bance, vlastní prostředky by Podfondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolventci příslušné společnosti) nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.
- 9.4 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu:
- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Podfondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Podfondu.
 - b) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Podfondu na hodnotu akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
 - c) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Podfond 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.
 - 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 Podfondu nebo cenné papíry vydávané Podfondem.
 - e) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
 - f) 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.
 - g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Podfondu nedosáhne výše 1.250.000

EUR, že Podfond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Podfonde s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.

- h) Riziko, že ČNB odejme Fondu povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku.
- i) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Podfonde mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota akcie Podfonde a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfonde a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfonde, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.
- f) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou posuzována v rámci standardizovaných vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, která jsou v souladu zejména s nařízením (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 (AIFMR) (čl. 18, 22, 30, 40, 57 a 60). Tato rizika jsou posuzována vždy individuálně, a to vzhledem k charakteru každé jednotlivé investice.

Na základě posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na hodnotu investice do Fondu, lze konstatovat, že tato rizika jsou srovnatelná s dopady ostatních výše popsaných rizik, a že mohou představovat pokles hodnoty takové investice do Fondu.

Vzhledem k tomu, že k předmětným podkladovým aktivům, na které je zaměřena investiční činnost Fondu, běžně neexistují dostatečné relevantní informace, které by umožňovaly skutečně kvalifikovaný výsledek posouzení pravděpodobných dopadů na faktory udržitelnosti rizik, nezohledňuje Fond nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Bližší informace k této problematice lze nalézt na webových stránkách Administrátora (viz čl. 4.6 tohoto Statutu).

10 Účetní období a způsob investování Podfonde

- 10.1 Účetním obdobím Podfonde 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. V souladu s § 212 ve spojení s § 283a Zákona náleží do působnosti představenstva Fondu schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky Podfonde a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky a také rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo o stanovení tantiém a rozhodnutí o úhradě ztrát.
- 10.2 Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z kapitálu Podfonde zjištěného pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií Podfonde se stanovuje zpravidla měsíčně k poslednímu dni Rozhodného období, a to vždy s platností pro bezprostředně následující Rozhodné období.
- 10.3 Majetek a dluhy Podfonde se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota akcie. Reálnou hodnotu Nemovitostí a Účastí v Majetku Podfonde oceňuje k 31.12. každého kalendářního roku nezávislý znalec podle § 266 Zákona. Reálnou hodnotu majetku a dluhů může oceňovat Administrátor za podmínek podle § 194 písm. b) a § 195 Zákona i bez znalce.

- 10.4 Fond zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitostí v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti nebo Účasti na Nemovitostní společnosti za podmínek § 265 a následujících Zákona.
- 10.5 Představenstvo Fondu 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.
- 10.6 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.
- 10.7 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.
- 10.8 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.
- 10.9 O jednotlivých investicích rozhoduje představenstvo Fondu.

11 Pravidla pro hospodaření Podfondu

- 11.1 O vytvoření Podfondu rozhodlo představenstvo Fondu v souladu se Stanovami Fondu.
- 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
- Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
 - 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.
 - V souladu s ustanovením předchozího odstavce může představenstvo Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů je dividenda. Podíl u investičních akcií na dividendě odpovídá poměru na fondovém kapitálu Podfondu připadajícímu na investiční akcie. Tento poměr je vyhodnocován měsíčně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné investiční akcie za každý kalendářní měsíc.
 - Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu představenstvem Fondu. Tento den nesmí předcházet dni zasedání představenstva, na němž rozhodlo o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dni

splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do šesti měsíců ode dne, kdy bylo rozhodnuto představenstvem o rozdělení zisku. Pokud představenstvo v usnesení splatnost a místo neupraví, platí zákonná úprava.

- e) Dividenda může být vyplacena pouze bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů.
- f) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů dozorčí rady a představenstva na výplatu tantiém.

12 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 12.1 Fond je oprávněn při obhospodařování majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % fondového kapitálu Podfondu.
- 12.2 Fond pro určení maximální limitu pro míru využití pákového efektu na účet tohoto Podfondu, jakož i pro určení limitu pro poskytnutí investičních nástrojů z majetku Podfondu jako finančního kolaterálu, nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu, anebo jiného zajištění, zohlední zejména:
 - a) investiční strategii Podfondu,
 - b) míru expozice Podfondu, jakož i jinou ekonomickou vazbu na osoby, které by mohly být zdrojem systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice,
 - c) riziko koncentrace vůči jedné smluvní straně,
 - d) míru zajištění při využívání pákového efektu,
 - e) poměr majetku a dluhů Podfondu a
 - f) charakter, rozsah a složitost svých činností.
- 12.3 Podfond může přijmout úvěr (včetně hypotečního úvěru), nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 25 let za podmínek odpovídajících standardu na nemovitostním trhu, a to do výše 2000 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Podfondem nesmí přesáhnout 2000 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu.
- 12.4 Podfond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 97 % hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.
- 12.5 V případě, že je to v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu, může Podfond ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček jinou osobou za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Podfondu.
- 12.6 Bez souhlasu Valné hromady Fondu nelze majetek Podfondu použít k poskytnutí úvěru, zápůjčky, k zajištění dluhu jiné osoby, k úhradě dluhu, nebo k jakémukoli jinému závazku, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto Podfondu.

13 Pravidla sjednávání obchodů s deriváty Podfondem

- 13.1 Na účet Podfondu lze sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v článku 7 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu dle článku 6 Statutu.
- 13.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené článkem 12 Statutu.

- 13.3 Na účet Podfondu lze sjednat derivát, je-li:
- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
 - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
 - c) sjednán s osobou, na níž má Podfond Účast umožňující ovládat tuto osobu;
- 13.4 Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Podfondu, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Podfondu.

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

- 14.1 Fond vydává k Podfondu investiční akcie.
- 14.2 Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách.
- 14.3 Investiční akcie mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.
- 14.4 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.5 Upisovat investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.
- 14.6 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis nebo Stanovy Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se dle Zákona o obchodních korporacích a Stanov Fondu na jeho řízení, avšak je s ní spojeno právo akcionáře dle Zákona, Stanov Fondu a tohoto Statutu na zisku Podfondu a na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Podfondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti Podfondu (z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na investiční akcie).

Postupy a podmínky pro vydávání, odkupování a převod investičních akcií

- 14.7 Investiční akcie Podfondu může nabývat osoba za podmínek stanovených v Zákoně, navazujících právních předpisech a tomto Statutu.
- 14.8 Podmínkou vydání investičních akcií je uzavření Smlouvy o investici a připsání investovaných finančních prostředků na účet Podfondu podle uzavřené Smlouvy o investici.
- 14.9 Představenstvo Fondu je oprávněno s investorem uzavřít Smlouvy o investici pouze se souhlasem dozorčí rady Fondu.
- 14.10 Pro udržení své stability a důvěryhodnosti je Podfond oprávněn rozhodnout, se kterými investory uzavře Smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o investici není právní nárok a Podfond není povinen Smlouvu o investici s investorem uzavřít, a to a to i bez uvedení důvodu.
- 14.11 Výše minimální vstupní investice jednoho Investora do investičních akcií Podfondu je:
- a) Částka 300.000,- Kč (tři sta tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona;
 - b) Částka 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
 - c) Ekvivalent částky 125.000,- EUR (sto dvacet pět tisíc euro) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona.

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni vypořádání úpisu v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

Investovaná částka v jiné měně než v CZK, bude přepočtena na CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni Rozhodného období.

- 14.12 Podfond nebude za úpis investičních akcií účtovat Investorovi vstupní poplatek.
- 14.13 Vydávání investičních akcií je realizováno na základě principu známé aktuální hodnoty pro vypořádání, což znamená, že zájemce v okamžiku uzavření Smlouvy o investici, resp. při úhradě emisního kurzu zná aktuální hodnotu investičních akcií, za kterou bude jeho úpis vypořádán. Je-li uzavřena Smlouva o investici, Fond emituje k Podfondu investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie stanovenou pro rozhodný den vypořádání úpisu. Za rozhodný den vypořádání úpisu se považuje poslední den Rozhodného období (tj. kalendářního měsíce) bezprostředně předcházejícího Rozhodnému období, ve kterém došlo k připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. k započtení postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Pokud by výjimečně nebyla hodnota investiční akcie pro rozhodný den vypořádání úpisu ještě stanovena (zejména z důvodu probíhajícího znaleckého přecenění Majetku Podfondu), použije se poslední známá aktuální hodnota investiční akcie. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle Smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je emitován nejbližší nižší celý počet investičních akcií Podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (snížené o případné poplatky) a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu pro rozhodný den vypořádání úpisu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Podfondu, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 14.14 Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na investiční akcie a zjištěného pro příslušné období. Aktuální hodnota se určí jako hodnota fondového kapitálu Podfondu připadajícího na investiční akcie dělená počtem vydaných investičních akcií. Aktuální hodnota investičních akcií Podfondu se stanovuje zpravidla měsíčně k poslednímu dni Rozhodného období, a to vždy s platností pro bezprostředně následující Rozhodné období.
- 14.15 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena matematicky na dvě desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu bude zaslána akcionáři Podfondu na základě jeho žádosti elektronickou poštou, to do 10 (deseti) pracovních dnů od doručení jeho žádosti. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.
- 14.16 Je-li uzavřena Smlouva o investici, investiční akcie jsou emitovány do 20 (dvaceti) pracovních dnů ode dne , v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Podfondu, popř. k započtení postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání (emise) investičních akcií proběhne tak, že Fond předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Fondu v pracovní dny od 9 do 16 hodin.
- 14.17 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti akcionáře o odkoupení investičních akcií Podfondu, kterou akcionář doručí Fondu. Fond je povinen odkoupit investiční akcie Podfondu od akcionářů do
- a) 60 (šedesáti) dní po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií ve výši do 2% výše fondového kapitálu Podfondu,
 - b) 120 (sto dvaceti) dní po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií ve výši do 5% výše fondového kapitálu Podfondu,
 - c) 180 (sto osmdesáti) dní po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií ve výši do 15% výše fondového kapitálu Podfondu,
 - d) 360 (tři sta šedesáti) dní po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o

- odkoupení investičních akcií ve výši převyšující 15% výše fondového kapitálu Podfondu,
přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z majetku Podfondu.
- 14.18 Žádost o odkup investičních akcií lze podat kdykoliv s výjimkou období, po které se investiční akcie neodkupují. Žádosti podané v období, ve kterém se investiční akcie neodkupují, se považují za podané první pracovní den po skončení tohoto období.
- 14.19 Žádost o odkup investičních akcií lze podat Fondu a tento následně Administrátorovi doručí dokumenty potřebné pro osvědčení provedení zápisu příslušné změny v seznamu akcionářů:
- a) osobně zástupci Fondu v pracovní dny od 9:00 do 16:00;
 - b) prostřednictvím poštovní zásilky;
 - c) prostřednictvím elektronické pošty (e-mailem).
- 14.20 Administrátor Fondu zajistí prostřednictvím Fondu odkoupení investiční akcie za její aktuální hodnotu stanovenou pro období, v němž Fond obdržel žádost o odkoupení investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie stanovená k rozhodnému dni vypořádání odkupu, kterým je poslední den kalendářního měsíce bezprostředně předcházejícího kalendářnímu měsíci, ve kterém byla Fondu 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 Podfondu činí 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice v čl. 14.11 tohoto Statutu. Pokud nedojde ke zpětnému odkupu všech investičních akcií akcionáře, budou při dodržení shora uvedených podmínek týkajících se hodnoty minimální investice zbývající investiční akcie nahrazeny novou hromadnou listinou s uvedením aktuálního počtu takto nahrazených investičních akcií akcionáře. Původní hromadná listina bude Administrátorem protokolárně zničena.
- 14.21 Probíhá-li ve vztahu k Podfondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie pro Rozhodné období, je představenstvo Fondu oprávněno v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu až o 120 dnů, maximálně však na 1 rok od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty investiční akcie.
- 14.22 Na odkupy investičních akcií se neaplikuje výstupní poplatek (srážka).
- 14.23 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného v čl. 14.26 tohoto Statutu, přijme představenstvo Fondu bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Představenstvo Fondu může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu jen v případech a za podmínek stanovených tímto Statutem, stanovami Fondu a příslušnými ustanoveními Zákona.
- 14.24 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
- a) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - b) významné pohyby v hodnotě aktiv v majetku Podfondu;
 - c) ochrana společného zájmu Investorů Podfondu;
 - d) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Podfondu setrvávají;
 - e) zánik depozitářské smlouvy.
- 14.25 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.

- 14.26 Klesne-li výše fondového kapitálu Podfondu na 1.250.000,- EUR (milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může představenstvo Fondu pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Podfondu částky 1.000.000.000,- EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může představenstvo Fondu pozastavit vydávání investičních akcií. Fond rovněž rozhodne o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, hrozí-li překročení nejnižší nebo nejvyšší výše fondového kapitálu Podfondu určené v předchozích větách tohoto odstavce. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí § 163 odst. 3 Zákona.
- 14.27 K převodu investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu a kontrolního orgánu Fondu.
- 14.28 Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubropisem a smlouvou. Fond respektuje smluvní volnost zúčastněných stran a neodpovídá za daňové náležitosti tohoto převodu na straně prodávajícího a/nebo kupujícího a také neodpovídá za formální a právní náležitosti smlouvy o převodu investičních akcií.
- 14.29 K účinnosti převodu investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení akcie osobě vedoucí pro Fond seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Fond seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.
- 14.30 Statutární orgán a kontrolní orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:
- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytl součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 14.31 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 14.32 V případě přechodu vlastnického práva k investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

- 15.1 Úplata za administraci je hrazena z Majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností Fondu na základě smlouvy o administraci a činí částku 58.000,- Kč za každý započatý měsíc.
- 15.2 Úplata za výkon činnosti řízení rizik je hrazena z Majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností na základě smlouvy o pověření jiného výkonem činnosti řízení rizik a činí 7.000,- Kč za každý započatý měsíc.
- 15.3 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 28.000,-Kč za každý započatý měsíc a je hrazena z Majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností.

- 15.4 Úplata za administraci dle čl. 15.1 Statutu neobsahuje další náklady, které souvisí s prováděním administrace Fondu, hrazené z Majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností.
- 15.5 Další náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Majetku Podfondu a prováděním administrace Podfondu, hrazené z Majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností jsou zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Podfond dle svého statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek atp.),
 - b) náklady spojené s běžným provozem Podfondu,
 - c) odměny zaměstnanců a členů orgánů Podfondu,
 - d) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu,
 - e) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky v souvislosti s investiční činností Podfondu,
 - f) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu,
 - g) náklady na pojištění majetku Podfondu,
 - h) náklady na likvidaci Podfondu,
 - i) náklady spojené s přeměnou společnosti,
 - j) náklady na audit Podfondu,
 - k) náklady na právní služby, a
 - l) notářské, soudní a správní poplatky a daně.
- 15.6 Náklady, které nevznikají, nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Podfondu lze hradit pouze z majetku Fondu nesouvisejícího s investiční činností Fondu.
- 15.7 Náklady na obhospodařování majetku souvisejícího s investiční činností hrazené z Majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností nepřesáhnou ročně 10 % průměrné hodnoty aktiv Podfondu.
- 15.8 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných Investorům:

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 %
Výstupní poplatek (srážka)	0 %

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 investici Podfondu nabídnuty bezúplatně na požádání Stanovy v aktuálním znění; a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut 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) Fond upozorňuje Investory, že zápis Fondu a 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, 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 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 poradů.

16.5 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.

16.6 Administrátor neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Administrátor však průběžně vyhodnocuje aktuální vývoj v dané oblasti pro potřeby případné budoucí implementace příslušných procesů s ohledem na další legislativní vývoj v této oblasti a vznikající tržní standardy.

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

17.1 Administrátor je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu. Představenstvo Fondu a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 5 odst. 1 písm. c) Vyhlášky o oznamování údajů.

17.2 Informování Akcionářů a Investorů

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 Podfondu	Na žádost (do 10 pracovních dnů)	Elektronicky emailem

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

V Brně dne01. 10. 2024



RNDr. Anna Kokolusová, předseda představenstva