

STATUT

CREDITAS fond SICAV, a.s.

Účinný od ~~6.11.2025~~

~~1~~ DEFINICE

~~Není-li uvedeno jinak, mají pojmy použité v tomto dokumentu následující význam:~~

1.3.2026

Obsah

1	DEFINICE	4
2	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	5
3	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI	7
4	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI	8
5	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI	9
6	ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI	10
7	AKCIE	11
8	PODFONDY.	12
9	DALŠÍ INFORMACE	13

1 DEFINICE

Není-li uvedeno jinak, mají pojmy použité v tomto dokumentu následující význam:

Administrátor	CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Praha 8, PSČ 186 00, IČ: 142 58 846, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložka 27088.
Auditor	Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČ: 267 04 153, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 401. Bližší informace o společnosti jsou dostupné na internetové stránce https://www.ey.com/cs_cz .
cenný papír	je rovněž zaknihovaný cenný papír
ČNB	Česká národní banka, <u>se sídlem</u> Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, <u>IČ 481 36 450</u> , telefon: 224 411 111, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz . Bližší informace o společnosti jsou dostupné na internetové stránce www.cnb.cz .
Fond	CREDITAS fond SICAV, a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 08533610, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložka 24720
Investiční akcie	akcie, které nejsou Zakladatelskými akciemi, ale jsou vydané k příslušnému Podfondu za účelem shromáždění peněžních prostředků od investorů
Obhospodařovatel	CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14258846, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložka 27088. Bližší informace o společnosti jsou dostupné na internetové stránce www.creditasis.cz/ .
Nařízení vlády	nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování
Podfond	všechny podfondy vytvořené v rámci Fondu. Části věnované výhradně jednotlivým Podfondům jsou upraveny v <u>rámci dodatků, které tvoří součást samostatného dokumentu</u> , Statutu <u>podfondu</u>
Distributor	osoba oprávněná nabízet účastnické cenné papíry vydané Fondem, se kterou uzavírá zájemce o nabytí Investičních akcií smlouvu, na jejímž základě tyto Investiční akcie nabyde
Společnost	CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14258846, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložka 27088. Společnost je zároveň obhospodařovatelem a administrátorem Fondu.
Stanovy	stanovy Fondu, dostupné (i) v listinné podobě v sídle Administrátora nebo (ii) v elektronické verzi prostřednictvím dálkového přístupu do obchodního rejstříku (www.justice.cz)
Statut	tento statut (upravující informace o samotném Fondu), <u>jehož součástí tvoří dodatky Podfondů</u> Statut je dostupný, není-li uvedeno jinak, (i) v listinné podobě v sídle Distributora nebo Administrátora, nebo (ii) v elektronické verzi na webových stránkách Společnosti.
Zakladatelské akcie	akcie, které upsali zakladatelé Fondu
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

Zákon o podnikání na kapitálovém trhu	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o investičních společnostech a investičních fondech	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Obchodní firma Fondu	CREDITAS fond SICAV, a.s.
Sídlo	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IČ	085 33 610
LEI	315700YDTPQHG2JKUL87
Datum vzniku	1. října 2019 (den zápisu do obchodního rejstříku)
Zápis do seznamu ČNB	Fond je zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB.
Doba, na kterou byl Fond založen	neurčitá
Druh Fondu	Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán (představenstvo), jímž je Obhospodařovatel, který je oprávněn obhospodařovat Fond. Fond není samosprávným fondem. Fond je speciálním fondem ve smyslu § 94 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který nesplňuje požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/65/ES o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, a není jako standardní fond zapsaný v příslušném seznamu vedeném ČNB. Fond není ani řídicím ani podřízeným fondem.
Historické údaje o statusových věcech	Od vzniku Fondu do 31. 3. 2022 vykonávala obhospodařování i administraci Fondu společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05, IČ: 248 37 202, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložka 17126. Od 1. 4. 2022 do 30.4.2025 vykonávala společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s. administraci Fondu, obhospodařování Fondu vykonával Obhospodařovatel. Od 1.5.2025 vykonává administraci a obhospodařování Fondu Společnost.
Výše zapisovaného základního kapitálu	20.000,- Kč (byl v plné výši splacen)
Kontaktní informace	Místo, kde je v případě potřeby možné získat dodatečné informace: Banka CREDITAS a.s. Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 V pracovních dnech od 8:00 do 17:00 hod. Tel: 800 888 009, email: info@creditas.cz Internetové stránky Fondu https://www.creditas.cz/fund/creditas-nemovitostni-i nebo v sídle Distributora uvedeném ve smlouvě, na základě, které investor nabytí Investiční akcie

3 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI

3 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI

Obchodní firma Obhospodařovatele	CREDITAS investiční společnost a.s.
Sídlo	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IČ	142 58 846
Datum vzniku	16. února 2022 (den zápisu do obchodního rejstříku)
Zápis do seznamu ČNB	Obhospodařovatel je zapsán do seznamu investičních společností vedeného ČNB
Výše základního kapitálu	4.000.000,- Kč (byl v plné výši splacen)
Povolení k činnosti	Obhospodařovateli bylo uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 27. 12. 2021 vydaným pod č.j. 2021/127249/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. 12. 2021. Tímto rozhodnutím byly současně schváleny vedoucí osoby Obhospodařovatele. Dalším rozhodnutím ČNB 2024/00048/CNB/657 ze dne 10. prosince 2024, které nabylo právní moci dne 27. 12. 2024 se zrušuje výše uvedené povolení a uděluje se povolení níže uvedené (viz Předmět podnikání).
Konsolidační celek	Obhospodařovatel patří do konsolidačního celku společnosti CREDITAS B.V., se sídlem De Boelelaan 30, Unit 3.14, 1083HJ Amsterdam, Nizozemské království, registrační číslo: 76639371
Seznam vedoucích osob	Vedoucími osobami za činnost Obhospodařování jsou: – Mgr. Roman Dziadkiewicz, předseda představenstva, Výkonný ředitel – Ing. Petr Škoch, člen představenstva, Investiční ředitel – <u>Ing. Vladimír Hořejší, MBA, člen představenstva</u>
Funkce, které vedoucí osoby dále vykonávají	Vedoucí osoby vykonávají v rámci Obhospodařovatele/mimo Obhospodařovatele tyto činnosti, které mají význam ve vztahu k činnosti Obhospodařovatele nebo Fondu: Ing. Petr Škoch je osobou zastupující Obhospodařovatele při výkonu funkce statutárního orgánu ve fondu CREDITAS fond SICAV, a.s.
Předmět podnikání	Předmětem podnikání Společnosti je obhospodařování a provádění administrace investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Společnosti bylo uděleno následující povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že tato investiční společnost je oprávněna: a) přesáhnout rozhodný limit; b) obhospodařovat - speciální fondy - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem; - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního

	podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání; - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání; c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písm. b.
	Podrobnosti o jednotlivých činnostech, které zahrnuje obhospodařování Fondu, jejichž výkonem pověřil Obhospodařovatel jinou osobu, jsou upraveny v článku 6 Statutu.
Seznam obhospodařovaných investičních fondů	-Seznam Obhospodařovatelem aktuálně obhospodařovaných fondů naleznete v příloze č. 1 tohoto Statutu. _____

4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVÍ

4 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVÍ

Obchodní firma Administrátora	CREDITAS investiční společnost a.s.
Sídlo	Sokolovská 675/9, Praha 8, PSČ 186 00
IČ	142 58 846
Datum vzniku	16.2.2022 (den zápisu do obchodního rejstříku)
Zápis do seznamu ČNB	Administrátor je zapsán do seznamu investičních společností vedeného ČNB.
Výše základního kapitálu	4.000.000 Kč (byl v plné výši splacen)
Povolení k činnosti	Společnosti, jako Administrátorovi bylo uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 10. 12. 2024 vydaným pod č.j. 2024/138841/CNB/650, které nabylo právní moci dne 27. 12. 2024. Tímto rozhodnutím byly současně schváleny vedoucí osoby Administrátora.
Konsolidační celek	Administrátor patří do konsolidačního celku společnosti CREDITAS B.V., se sídlem De Boelelaan 30, Unit 3.14, 1083HJ Amsterdam, Nizozemské království, registrační číslo: 76639371
Seznam vedoucích osob	Vedoucími osobami za činnost Administrátora jsou: – Ing. Radek Hudáček, člen představenstva, Finanční ředitel, – Renáta Dobrovodská, Ředitel administrace,

Funkce, které vedoucí osoby dále vykonávají	Vedoucí osoby nevykonávají v rámci Administrátora/mimo Administrátora žádné činnosti, které mají význam ve vztahu k činnosti Administrátora nebo Fondu.
Předmět podnikání	Předmět podnikání Společnosti je obhospodařování a provádění administrace investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Rozsah povolení k činnosti je uveden v článku 3 tohoto dokumentu. —
Hlavní činnosti, které Administrátor vykonává	V rámci administrace vykonává Administrátor všechny činnosti, které jsou součástí administrace investičního fondu podle § 38 odst. 1 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, zejména: – vede účetnictví a zajišťuje plnění daňových povinností, – zajišťuje právní služby a compliance, – oceňuje jeho majetek a dluhy a provádí výpočet aktuální hodnoty Investičních akcií, – zajišťuje vydávání a odkupování Investičních akcií, – připravuje dokumenty, zejména výroční zprávy, pololetní zprávy, Statut a sdělení klíčových informací, a jejich případné změny, – uveřejňuje, oznamuje a poskytuje údaje a dokumenty investorům a dalším oprávněným osobám včetně České národní banky, – vede evidenci investičních akcií vydávaných Podfondy a evidenci o jejich vydávání a odkupování, – rozděluje a vyplácí peněžita plnění v souvislosti se zrušením Podfondů, – vyřizuje stížnosti a reklamace investorů.
	Tyto činnosti může Administrátor vykonávat v plném rozsahu sám nebo jejich výkon, resp. výkon jednotlivých činností, svěřit jiné osobě, jak je v podrobnostech upraveno v článku 6 Statutu.
Seznam administrovaných investičních fondů	Seznam Administrátorem aktuálně administrovaných fondů naleznete v příloze č. 1 tohoto Statutu.

5 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

5 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

Obchodní firma Depozitáře	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Sídlo	Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 140 92
IČ	649 48 242
Zápis do seznamu ČNB	Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů investičních fondů vedeného ČNB

Konsolidační celek	Depozitář je zahrnut do konsolidačního celku ve smyslu Zákona o účetnictví, když konsolidaci celé konsolidační skupiny provádí v souladu s Mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou Unií (EU IFRS) společnost UniCredit S.p.A se sídlem Miláno, Itálie.
Hlavní činnosti Depozitáře	Činnosti Depozitáře vyplývají ze Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a jsou dále specifikovány v depozitářské smlouvě. Depozitář zejména: – má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku Podfondu jejich evidováním na vlastnickém účtu, který Depozitář vede pro Podfond v příslušné evidenci nebo jej pro Podfond zřídí u Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., nebo srovnatelného subjektu podle práva cizího státu, – má fyzicky v úschově majetek Podfondu, jehož povaha to umožňuje, – zřizuje a vede sám nebo zřizuje za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech u jiné osoby peněžní účty na jméno Fondu ve prospěch Podfondu, na které ukládá veškeré peněžní prostředky Podfondu, a kontroluje pohyb peněžních prostředků náležejících do majetku Podfondu na těchto účtech, – zajišťuje evidenci o majetku Podfondu, jehož povaha to umožňuje, – kontroluje, zda v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy: • byly vydávány a odkupovány Investiční akcie, • byla vypočítávána aktuální hodnota Investiční akcie, • byl oceňován majetek a dluhy Podfondu, • byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách, • jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond a • je majetek Podfondu nabýván a zcizován.
	Depozitář odpovídá za opatrování investičních nástrojů v majetku Podfondu, za úschovu majetku Podfondu a za evidenci tohoto majetku. Odpovědnost Depozitáře není dotčena, pověřil-li Depozitář jiného výkonem těchto činností. Odpovědnost Obhospodařovatele a Administrátora za škodu vzniklou při obhospodařování a administraci tím není dotčena.

6 ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI

- 6.1 Společnost může pověřit jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace Fondu, a to v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech^{7, 8}
- 6.2 Společnost pověřila společnost Banku CREDITAS a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00, IČ: 63492555, výkonem níže uvedených činností, které zahrnuje obhospodařování a administraci Fondu
- a) řízení rizik Fondu, včetně monitorování dodržování investičních limitů
 - b) činnost interního auditu ~~a compliance~~
 - c) činnost související s ~~legalizací~~ výnosů z ~~trestné~~ činnosti a financování terorismu (AML),

6.3 Společnost pověřila společnost Kňáva a partneři s.r.o., se sídlem Olomouc, Sokolská 536/22, 779 00, IČ: 036 91 001, výkonem níže uvedených činností, které zahrnuje obhospodařování a administraci Fondu.

a) compliance

6.36.4 CREDITAS IS pověřila společnost ASB Czech Republic, s.r.o., IČO: 272 15 849 se sídlem V Celnici 1031/4, 110 00 Praha 1 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 105100, výkonem níže uvedených činností, které zahrnuje administraci pouze ve vztahu k Fondu, a nikoliv k jeho podfondům:

a) vedení účetnictví.

6.46.5 Obhospodařovatel a Administrátor mohou kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon výše uvedených činností. Obhospodařovatel a Administrátor jsou oprávněni s okamžitou účinností vypovědět smlouvy, na jejichž základě došlo k pověření jinými uvedenými činnostmi. Pověřením není dotčena odpovědnost Obhospodařovatele anebo Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jejich povinností jako obhospodařovatele a administrátora Fondu, které plynou ze Statutu, Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a dalších právních předpisů.

6.56.6 Další činností v rámci obhospodařování nebo administrace Fondu, kterou jsou Obhospodařovatelem a nebo Administrátorem pověřovány třetí osoby ad hoc, je právní a transakční poradenství a činnost nezávislých znaleců. Externí právní a jiní poradci a znalci jsou vybíráni v souladu s požadavky odborné péče vždy s přihlédnutím k potřebám konkrétní záležitosti.

7 AKCIE

7.1 Společnost vydává dva druhy akcií, a to Zakladatelské akcie a Investiční akcie.

Zakladatelské akcie

7.2 Zakladatelské akcie představují stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu. Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 20 kusů Zakladatelských akcií. Práva a povinnosti spojená se Zakladatelskými akciemi jsou blíže uvedeny ve Stanovách.

7.3 Zakladatelské akcie jsou kusové akcie, tj. bez jmenovité hodnoty, znějící na jméno akcionáře, vydané v listinné podobě.

7.4 Zakladatelské akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému. Jejich cena není uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu ani mnohostranného obchodního systému.

7.5 Se Zakladatelskými akciemi nejsou spojena zvláštní práva.

Investiční akcie

- 7.6 Investiční akcie jsou vydávány k příslušnému Podfondu a představují stejné podíly na fondovém kapitálu příslušného Podfondu, čímž se rozumí hodnota majetku zahrnutá do příslušného Podfondu, snižená o hodnotu dluhů zahrnutých do tohoto Podfondu.
- 7.7 Investiční akcie jsou kusové akcie, tj. bez jmenovité hodnoty, znějící na jméno akcionáře, vydané v zaknihované podobě.
- 7.8 S Investičními akciemi může být spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření příslušného Podfondu a na likvidačním zůstatku při zániku tohoto Podfondu.
- 7.9 S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet příslušného Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 7.10 Vlastníci Investičních akcií mají právo hlasovat na valné hromadě v případech, kdy tak určí právní předpisy, Stanovy nebo ~~dodatek Statutu~~ Statut vztahující se k určitému podfondu.
- 7.11 Evidenci Investičních akcií vede Administrátor v samostatné evidenci.

Obecná ustanovení

- 7.12 Další práva spojená s akciemi jsou určena ve Stanovách a ~~v dodatku~~ ve Statutu vztahujícího se k příslušnému podfondu.

8 — PODFONDY

8 PODFONDY

- 8.1 Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu vytvořená v souladu se Stanovami.
- 8.2 O vytvoření Podfondu rozhodne představenstvo Fondu, který zároveň určí investiční strategii podfondu a další pravidla pro fungování podfondu ve Statutu ~~a jeho dodatku~~ vztahujícího se k příslušnému podfondu a zajistí zápis podfondu do seznamu vedeného ČNB.
- 8.3 Fond zahrnuje do Podfondu majetek a dluhy ze své investiční činnosti.
- 8.4 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, vzniklé v souvislosti s vytvořením podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením, lze použít pouze majetek v tomto Podfondu. Náklady vztahující se ke konkrétnímu Podfondu jsou hrazeny z majetku tohoto Podfondu. Náklady vztahující se k více Podfondům jsou hrazeny z majetku těchto Podfondů poměrně dle objemu fondového kapitálu jednotlivých Podfondů.
- 8.5 Označení Podfondu musí obsahovat příznačný prvek obchodní firmy Fondu a slovo „podfond“, popřípadě jinak vyjádřit jeho vlastnost podfondu.
- 8.6 Konkrétní údaje o jednotlivých Podfondech jsou uvedeny v příslušných ~~dodatech~~ Statutech, vztahujících se k ~~tomuto Statutu~~ příslušnému Podfondu.

9 — DALŠÍ INFORMACE

9 DALŠÍ INFORMACE

Informace o Statutu a sdělení klíčových informací

- 9.1 ~~Nedílnou součástí a přílohou tohoto Statutu jsou dodatky k~~ Informace k jednotlivým Podfondům vymezující investiční strategii, rizikový profil, zásady pro hospodaření a výplatu podílů na zisku nebo výnosech, náklady a poplatky a pravidla pro vydávání a odkupování Investičních akcií, jsou uvedeny ve Statutu příslušného Podfondu.
- 9.2 Tento Statut může být poskytnut zájemci o nabytí Investičních akcií pouze společně s příslušným dodatkem.
- 9.3 Vedle Statutu uveřejňuje Fond také sdělení klíčových informací, a to ve vztahu k jednotlivým Podfondům. Údaje ve sdělení klíčových informací musí být v souladu s údaji obsaženými v tomto Statutu.
- 9.4 Údaje uvedené v tomto Statutu jsou průběžně aktualizovány. Obhospodařovatel sleduje, zda neexistuje či nevzniká potřeba aktualizace Statutu. V případě, že úprava Statutu je potřebná, schválí potřebné změny představenstvo Obhospodařovatele. Ke změně investiční strategie Fondu může dojít za podmínek stanovených v § 207 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.
- 9.5 Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB. Fond však o změnách Statutu informuje ČNB bez zbytečného odkladu a předkládá jí nové úplné znění Statutu, včetně znění Statutu s vyznačením změn. Aktuální znění Statutu a jeho změny jsou uveřejňovány na internetových stránkách Fondu. Datum podpisu platného znění Statutu a jméno a příjmení člena, popř. členů statutárního orgánu jsou uvedena na konci tohoto Statutu.

Podmínky zrušení nebo přeměny Fondu a/nebo Podfondu

- 9.6 ČNB vymaže Podfond ze seznamu, jestliže Fond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo byl Podfond zapsán na základě nepravdivých nebo neúplných údajů. ČNB může vymazat Podfond ze seznamu, jestliže a) průměrná výše fondového kapitálu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 1.250.000 EUR nebo b) nepovažuje v případě pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií opatření k odstranění jeho příčin za dostatečnou. Výmazem jednoho podfondu ze seznamu nejsou ovlivněny práva a povinnosti vlastníků Investičních akcií jiného podfondu Fondu.
- 9.7 V důsledku zrušení Obhospodařovatele může dojít ke zrušení Fondu, pokud ČNB nerozhodne o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele. Investoři budou informováni o takovém rozhodnutí oznámením na internetových stránkách Fondu, a to včetně důvodů tohoto rozhodnutí a dalším postupu Obhospodařovatelem. V důsledku zrušení Fondu může dojít i ke zrušení Podfondu, pokud ČNB nerozhodne o převodu obhospodařování Podfondu na jiného obhospodařovatele. V takovém případě dochází k výmazu Podfondu ze seznamu (viz čl. 9.6 Statutu).
- 9.8 Obhospodařovatel může za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech rozhodnout o splynutí obhospodařovaných fondů a nebo podfondů v jeden nový investiční fond. Investoři budou informováni o takovém rozhodnutí oznámením na

internetových stránkách Fondu, a to včetně důvodů tohoto rozhodnutí a dalším postupu Obhospodařovatelem.

- 9.9 V případě, že je Podfond rušen s likvidací, má investor právo na podíl na likvidačním zůstatku (§ 167 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech). Blížší podmínky postupu při zrušení nebo přeměně Fondu a/nebo Podfondu stanoví Zákon o investičních společnostech a investičních fondech (§ 361 a násl. Zákona o investičních společnostech a investičních fondech).

Daňový režim

- 9.10 Zdanění Fondu a investorů Podfondu podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak Zákonu o daních z příjmů. V době schvalování tohoto Statutu platí pro zdaňování příjmů Fondu 5 % sazba daně z příjmů. U právnických a fyzických osob, které jsou daňovými rezidenty České republiky a které mají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení Investičních akcií standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto Statutu příjmy z odkoupení investičních akcií osvobozeny od daně z příjmů, pokud investor tyto Investiční akcie vlastnil déle než 3 roky. V opačném případě je třeba tento příjem zahrnout do (ostatních) příjmů v rámci daňového přiznání k dani z příjmů fyzických osob, ledaže jejich úhrn u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období 100 000 Kč. Plynou-li příjmy z odkoupení Investičních akcií nebo z výplaty podílů na zisku příjemci, který není daňovým rezidentem České republiky, je Administrátor povinen v zákonem stanovených případech srazit z částky za odkoupenou Investiční akcii zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů. Před odkoupením Investičních akcií nebo před výplatou podílů na zisku proto může být ze strany Administrátora nebo Distributora požadován průkaz daňového domicilu příjemce. Daňový režim se může s ohledem na domicil investora lišit.

Upozorňuje se, že výše uvedené informace o režimu zdanění příjmu jednotlivých investorů nemusí platit pro každého investora, závisí na osobních poměrech investorů a aplikovatelných daňových předpisech. Administrátor ani Distributor nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství a Administrátor doporučuje, aby každý investor do Investičních akcií Fondu ohledně režimu zdanění, který se ho týká, vyhledal profesionální poradu (daňového poradce).

Způsob a četnost uveřejňování informací

- 9.11 Administrátor zasílá nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období ČNB výroční zprávu Fondu a Podfondu a zajišťuje jejich uveřejnění na internetových stránkách Fondu. Administrátor dále nejpozději do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období zasílá ČNB v elektronické podobě pololetní zprávu a zajišťuje její uveřejnění na internetových stránkách Fondu.
- 9.12 Administrátor bez zbytečného odkladu po uplynutí příslušného období zajistí uveřejnění následujících údajů na internetových stránkách Fondu:
- a) nejméně jednou za měsíc údaj o aktuální hodnotě fondového kapitálu jednotlivých Podfondů a údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie (popř. třídy Investiční akcie),
 - b) za každý kalendářní měsíc údaj o počtu vydaných a odkoupených Investičních akcií jednotlivých Podfondů a o částkách, za které byly tyto Investiční akcie vydány a odkoupeny,

- c) za každý kalendářní měsíc údaj o struktuře majetku jednotlivých Podfondů k poslednímu dni měsíce.

Administrátor dále zajišťuje uveřejnění dalších údajů uvedených ~~v~~dodatku Statutu na internetových stránkách Fondu.

- 9.13 Administrátor způsobem a v intervalech, které stanoví nařízení Komise ~~v~~přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, zajišťuje uveřejnění informace o údajích podle § 241 odst. 1 písm. t) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a to na internetových stránkách Fondu.

Informace o poplatcích a nákladech

- ~~9.14~~ 9.14 Podfondům mohou vznikat níže uvedené náklady, které budou hrazeny především z majetku Podfondu. Náklady vztahující se k více Podfondům jsou hrazeny z majetku těchto podfondů poměrně dle objemu fondového kapitálu jednotlivých podfondů.

- ~~9.15~~ 9.15 Konkrétní údaje o poplatcích a nákladech jsou uvedeny v příslušném ~~dodatku~~statutu Statutu Podfondu.

- ~~9.16~~ 9.16 Náklady Fondu či Podfondu mohou být zejména:

- a) Náklady na vytvoření Fondu a vznik jednotlivých Podfondů, případné jeho přeměny nebo likvidaci;
- b) Náklady na účetní a daňový audit vč. mimořádných auditů;
- c) Daně;
- d) Správní a soudní poplatky;
- e) Poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
- f) Výdaje na mzdy a odměny orgánům Fondu;
- g) Náklady na právní služby související s činností Fondu, resp. příslušného Podfondu;
- h) Náklady na předklady dokumentů do cizích jazyků;
- i) Úroky z přijatých úvěrů a zápůjček;
- j) Záporné kurzové rozdíly;
- k) Pořizovací cena prodávaného majetku;
- l) Bankovní poplatky;
- m) Úroky ze směnek použitých k zajištění závazků Fondu, resp. Podfondu;
- n) Náklady související s pořízením, vlastnictvím, správou či prodejem aktiv majetku Fondu, resp. Podfondu;
- o) Náklady na investiční výzkum související s vyhledáváním vhodných investičních příležitostí;
- p) Náklady na provize a poplatky při zprostředkování realizaci obchodů s majetkovými podíly, případně s jinými podíly nebo právy;
- q) Náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhů a obchodníkům s cennými papíry);

- r) Náklady související s repo obchody;
- s) Náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací;
- t) Náklady výše výslovně neuvedené, které Fond, resp. Podfond, Společnost či osoba pověřená některou z daných činností jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem Fondu, resp. Podfondu, existencí Fondu, jeho obhospodařováním a administrací nebo v souvislosti s jeho zánikem.

~~9.17~~ 9.17 Další údaje o poplatcích a nákladech Podfondu mohou být uvedeny ~~v dodatku ke~~ Statutu daného Podfondu.

Ostatní informace

~~9.18~~ 9.18 Orgánem dohledu je ČNB. Adresa: Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 224_411_111, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, podatelna@cnb.cz, www.cnb.cz.

~~9.19~~ 9.19 Povolení k_činnosti Obhospodařovatele a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

~~9.20~~ 9.20 Pro řešení sporů ze smlouvy v_souvislosti s_investicí investora do Podfondu jsou příslušné soudy ČR, nestanoví-li příslušný kogentní právní předpis jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v_souvislosti s_investicí investora do Fondu je právní řád ČR, není-li v_příslušné smlouvě uvedeno jinak.

~~V Praze dne 06. 11. 2025~~

.....
~~Mgr. Roman Dziadkiewicz~~
~~Předseda představenstva~~
~~CREDITAS investiční společnost a.s.~~

.....
~~Ing. Petr Škoch~~
~~Člen představenstva~~
~~CREDITAS investiční společnost a.s.~~

Příloha č

V Praze

Mgr. Roman Dziadkiewicz

Předseda představenstva

Ing. Radek Hudáček

Člen představenstva

CREDITAS investiční společnost a.s.

CREDITAS investiční společnost a.s.

PŘÍLOHA Č. 1 StatutuSTATUTU

Seznam fondů aktuálně obhospodařovaných a administrovaných společností **CREDITAS investiční společnost a.s.**, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 142 58 846, naleznete v seznamu vedeném ČNB na internetových stránkách https://apl.cnb.cz/apljerrsdad/JERRS.WEB07.INTRO_PAGE?p_lang=cz.

CREDITAS investiční společnost a.s. aktuálně obhospodařuje a provádí administraci těchto investičních fondů:

CREDITAS fond SICAV, a.s.

Max Variant CZ, otevřený podílový fond

GAMA SICAV, a.s.

CREDITAS FUTURE SICAV a.s.

~~DODATEK Č. 1
STATUTU FONDU~~

CREDITAS ~~fond~~ ASSETS SICAV, a.s.

~~CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV~~

~~Účinný od 6. 11. 2025~~

CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV

1 — DEFINICE	
Pojmy uvedené v tomto Dodatku mají stejný význam, jako pojmy ve Statutu, není-li uvedeno jinak.	
Cizí měna	měna odlišná od Základní měny
Den uveřejnění	den, kdy je akcionářům prostřednictvím internetové stránky Fondu oznámena aktuální hodnota jedné Investiční akcie, kterou tato Investiční akcie měla k Rozhodnému dni; za standardních tržních podmínek je tímto dnem zpravidla osmý pracovní den následující po Rozhodném dni
Dodatek	tento dodatek č. 1 Statutu
Fond	CREDITAS fond SICAV, a.s.
Hodnota fondového kapitálu Podfondu nebo Čistá hodnota aktiv	hodnota majetku, který je součástí jmění Podfondu (dále také jen „aktiva Podfondu“), snížená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu (dále také jen „dluhy Podfondu“).
Hodnota majetku	hodnota aktiv Podfondu
Nařízení o fondech peněžního trhu	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131 o fondech peněžního trhu
Nařízení SFDR	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů.
Nařízení SFTR	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012
Nemovitostní společnost	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
Podfond	CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV
Rozhodný den	poslední den kalendářního měsíce. K tomuto dni je provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu a vypočtena aktuální hodnota jedné Investiční akcie. Fond může rozhodnout, že Rozhodným dnem bude i jiný den v měsíci. V takovém případě uveřejní své rozhodnutí na internetových stránkách Fondu.
Udržitelná investice	investice jak je definována v čl. 2 odst. 17 Nařízení SFDR, tj. investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jako jsou investice měřené například klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů ohledně využívání energie, energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí skleníkových plynů, nebo ukazateli jejího dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství, nebo investice do

CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV

	hospodářské činnosti, která přispívá k sociálním cílům, zejména investice, která přispívá k řešení nerovnosti, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovněprávní vztahy nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit, za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.
Výbor odborníků	orgán Obhospodařovatele složený z nezávislých, důvěryhodných a odborně způsobilých osob se zkušenostmi s určováním hodnoty nemovitostí
Základní měna	CZK

2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název	CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV
LEI	315700ONPC0L1PUN9T96
Typ Podfondu	speciální fond nemovitostí
Internetové stránky Podfondu	www.creditasis.cz/fund/creditas-nemovitostni-i
Historické údaje o statutových věcech	Uvedeno ve Statutu
Datum zápisu Podfondu do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB	23. října 2019
ISIN Investičních akcií	CZ0008044666
Doba, na kterou byl Podfond vytvořen	neurčitá
Přijetí na evropském regulovaném trhu	ne
Evidence Investičních akcií	samostatná evidence je vedena Administrátorem, navazující evidence je vedena Distributorem
Měna emisního kurzu	CZK

3 POPLATKY A NÁKLADY

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)	0,00%	z hodnoty vydávaných Investičních akcií
Výstupní poplatek (srážka)	0,00%	z hodnoty odkupovaných Investičních akcií

Náklady hrazené z majetku Podfondu v průběhu roku

Celková nákladovost (TER)	2,08 %	z průměrné Čisté hodnoty aktiv
---------------------------	--------	--------------------------------

Náklady hrazené z majetku Podfondu za zvláštních podmínek

Výkonnostní poplatek	0,00%	neaplikuje se
----------------------	-------	---------------

Ukazatel celkové nákladovosti Podfondu (TER) je roven poměru celkových provozních nákladů Podfondu k průměrné měsíční Čisté hodnotě aktiv v roce 2024 a může se každý rok měnit. Investor se může se skutečnou výší celkové nákladovosti seznámit prostřednictvím kontaktů uvedených v čl. 2 Statutu, části Kontaktní informace, a to po skončení účetního období. Z majetku Podfondu je hrazena odměna Obhospodařovatele, odměna Administrátora, odměna Depozitáře a další náklady podle čl. 3 níže (s výjimkou srážky a přírážky, které hradí přímo investor). Poplatky a náklady hrazené z majetku Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků. Do částek plnění hrazených z majetku Podfondu uvedených v tomto Dodatku není zahrnuta případná daň z přidané hodnoty. V případě, že je poskytnuté zdanitelné plnění předmětem DPH, je částka dále navýšena o příslušnou částku DPH. Investorovi mohou být přímo účtovány rovněž poplatky v souvislosti s vedením evidence Investičních akcií a další poplatky spojené s poskytnutím služby, a to na základě jím uzavřené smlouvy (viz čl. 10.25 Dodatku).	
Vstupní poplatek (přirážka)	Není aplikován.
Výstupní poplatek (srážka)	Není aplikován.
Odměna za obhospodařování Podfondu	Za obhospodařování Podfondu náleží Obhospodařovateli úplata hrazená z majetku Podfondu. Úplata se stanoví podílem z průměrné Čisté hodnoty aktiv za účetní období. Tento podíl může činit maximálně 1,80 % a jeho konkrétní výši stanovuje představenstvo Obhospodařovatele. Informaci o aktuální výši úplaty mohou investoři obdržet prostřednictvím Distributora. Průměrná Čistá hodnota aktiv za účetní období se vypočte jako prostý aritmetický průměr Čistých hodnot aktiv k posledním dnům jednotlivých kalendářních měsíců pololetí. Pokud není k poslednímu dni kalendářního měsíce vyhlášena Čistá hodnota aktiv, použije se pro účely níže uvedeného výpočtu poslední známá vyhlášená Čistá hodnota aktiv v daném měsíci. Úplata za obhospodařování je hrazena pololetně zpětně s možností zálohových plateb a výše každé splátky se stanoví podle vzorce: $MF = PrVK * PP / 2$ kde MF = pololetní výše úplaty za obhospodařování; PrVK = aritmetický průměr Čistých hodnot aktiv k posledním dnům jednotlivých kalendářních měsíců pololetí; PP = příslušná sazba odměny stanovená představenstvem Fondu v % p.a.
Odměna za administraci Podfondu	Za administraci Podfondu náleží Administrátorovi úplata hrazená z majetku Podfondu. Úplata za administraci sestává z fixní a variabilní části. Fixní část úplaty za administraci Podfondu se stanoví pevnou částkou, která činí 790.000,- Kč ročně. Variabilní část úplaty za administraci Podfondu se stanoví podílem z průměrné Čisté hodnoty aktiv za účetní období. Tento podíl může činit maximálně 0,05 % p.a. a jeho konkrétní výši stanovuje představenstvo Obhospodařovatele. Informace o aktuální výši úplaty mohou investoři obdržet prostřednictvím Distributora.

	Průměrná Čistá hodnota aktiv za účetní období se vypočte jako prostý aritmetický průměr Čistých hodnot aktiv k posledním dnům jednotlivých kalendářních měsíců pololetí. Pokud není k poslednímu dni kalendářního měsíce vyhlášena Čistá hodnota aktiv, použije se pro účely níže uvedeného výpočtu poslední známá vyhlášená Čistá hodnota aktiv v daném měsíci. Úplata za administraci je hrazena pololetně zpětně s možností zálohových plateb a výše každé splátky se stanoví podle vzorce: $AF = (FFA + (PrVK * PPA)) / 2$ kde AF je pololetní výše úplaty za administraci; FFA je příslušná fixní část odměny za administraci; PrVK je aritmetický průměr Čistých hodnot aktiv k posledním dnům jednotlivých kalendářních měsíců pololetí; PPA je příslušná sazba odměny stanovená v % p.a.
Odměna Depozitáře	Za výkon funkce depozitáře náleží Depozitáři úplata hrazená z majetku Podfondu. Úplata za výkon funkce depozitáře se stanoví podílem z průměrné Čisté hodnoty aktiv za účetní období. Tento podíl může činit maximálně 0,15 % a jeho konkrétní výši stanoví depozitářská smlouva. Úplata za výkon funkce Depozitáře je hrazena měsíčně zpětně a výše každé měsíční splátky se stanoví na základě stavu Čisté hodnoty aktiv k poslednímu dni kalendářního měsíce.
Náklady na zajištění činnosti Podfondu	<u>Z majetku Podfondu se dále hradí tyto náklady:</u> a) náklady vznikající v souvislosti s pořízováním, provozem nebo prodejem nemovitostí, včetně jejich příslušenství a obhospodařovací náklady (zejména související právní služby, poplatky katastru nemovitostí, náklady spojené s činností realitních zprostředkovatelů, energie, služby, údržba, opravy, pojištění, development, provozní náklady, náklady na due diligence); b) náklady spojené s účastmi v Nemovitostních společnostech (zejména související právní služby, audit apod.); c) provize hrazené realitním zprostředkovatelům v souvislosti s nabýváním a zcizováním nemovitostí a účastí v Nemovitostních společnostech; d) <u>náklady cizího kapitálu;</u> e) náklady vznikající v souvislosti s pořízováním, provozem a prodejem věcí z příslušenství nemovitostí (zejména související právní služby, obnova, údržba, opravy, náklady na energie, zajištění převodů a zápisů práv v příslušných registrech a evidencích, zpracování podkladů pro územní a stavební řízení, včetně stavební a příslušné podkladové dokumentace, řízení staveb a příslušná dozorová činnost, facility management apod.); f) náklady spojené s činností investičního výboru, investičního poradce pro investice do nemovitostí, popř. jiných odborných poradců (zejména zajištění analýz realitního trhu a vyhledávání nemovitostí, popř. Nemovitostních společností vhodných k nabytí do majetku Podfondu, vyhledávání zájemců o nabytí nebo nájem nemovitostí v majetku Podfondu nebo Nemovitostních společností, příprava právní a jiné dokumentace týkající se takových nemovitostí nebo Nemovitostních společností, náklady

	spojené se zajištěním finančních zdrojů pro činnost Podfondu nebo Nemovitostních společností), g) náklady spojené s činností nezávislých znalců, h) náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry), i) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů, j) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů, k) náklady související s repo-obchody, l) <u>náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací,</u> m) <u>poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,</u> n) <u>úroky z úvěrů a půjček přijatých Podfondem,</u> o) <u>náklady na účetní a daňový audit,</u> p) <u>soudní, správní a notářské poplatky,</u> q) <u>daně,</u> r) <u>náklady spojené s činností Výboru odborníků, včetně odměn členů Výborů odborníků,</u> s) <u>další v písm. a) až r) výslovně neuvedené náklady, které Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem Podfondu (zřizovací výdaje), jeho obhospodařováním a administrací.</u> <u>Veškeré další výdaje a náklady související s obhospodařováním a administrací Podfondu, které nejsou uvedeny v čl. 3 Dodatku, jsou hrazeny z majetku Fondu nebo Obhospodařovatele.</u>
--	--

4 PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ POBÍDEK A PRAVIDLA ODMĚŇOVÁNÍ

Obhospodařovatel, Administrátor, resp. Distributor mohou obdržet od emitentů investičních nástrojů, které tvoří součást majetku Fondu, nebo jimi pověřených osob (administrátoři, distributoři atd.) odměny za služby při administraci úpisů, zpětných odkupů, prodejů a nákupů investičních nástrojů a při vedení příslušných evidencí nebo za obhospodařování investičních fondů (dále jen „pobídky“). Tyto pobídky jsou Obhospodařovatel, Administrátor, Distributor oprávněni si ponechat za předpokladu, že přijetí pobídek není v rozporu s jejich povinností jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Fondu a jeho investorů. Bližší informace budou investorům poskytovány prostřednictvím Distributora.

Obhospodařovatel přijal zásady odměňování zaměstnanců a vedoucích osob (dále jen „pracovníci“), a to způsobem a v rozsahu, který je přiměřený jeho velikosti a velikosti jím obhospodařovaných fondů, jeho vnitřní organizaci a povaze, rozsahu a složitosti jeho činnosti. Zásady odměňování:

- a) jsou v souladu s řádným a účinným řízením rizik a toto řízení rizik podporují,
- b) nepovzbuzují k podstupování rizik, která nejsou slučitelná s rizikovým profilem, statutem nebo základními dokumenty jím obhospodařovaných fondů,
- c) nenarušují plnění povinnosti Obhospodařovatele jednat v nejlepším zájmu fondů,
- d) jsou v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a zájmy Obhospodařovatele a jím obhospodařovaných fondů a jejich investorů, a

e) ~~zahrnují opatření k předcházení střetu zájmů.~~

~~Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a výhody vypočítávají, a totožnost osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, včetně složení výboru pro odměňování, pokud existuje, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky www.creditasis.cz; vyhotovení aktuálních zásad odměňování v papírové podobě bude investorům bezplatně poskytnuto Obhospodařovatelem na požádání.~~

5 ~~OPRÁVNĚNÍ VLASTNÍKŮ INVESTIČNÍCH AKCIÍ A UVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE~~

5.1 ~~S Investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.~~

5.2 ~~S Investičními akciemi není spojeno právo hlasovat na valné hromadě. Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je vlastník Investiční akcie bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat.~~

5.3 ~~Na internetových stránkách Fondu dostupných na doméně www.creditasis.cz/fund/creditass-nemovitostni-i jsou uveřejňovány následující informace:~~

a) ~~aktuální znění Statutu, Dodatku a jejich změny;~~

b) ~~výroční zpráva a pololetní zpráva Fondu a Podfondu;~~

c) ~~informace o aktuální Čisté hodnotě aktiv a Investiční akcie;~~

d) ~~informace o historické výkonnosti Podfondu;~~

e) ~~údaj o počtu vydaných a odkoupených Investičních akcií a o částkách, za které byly tyto Investiční akcie vydány a odkoupeny;~~

f) ~~za každý kalendářní měsíc údaj o struktuře majetku Podfondu k poslednímu dni měsíce;~~

g) ~~informace o tom, zda některý z investorů získal zvláštní výhodu nebo právo na zvláštní výhodu;~~

h) ~~údaje o ujednáních depozitářské smlouvy, která umožňují převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem;~~

i) ~~údaje o nových opatřeních přijatých k řízení nedostatečné likvidity Podfondu;~~

j) ~~údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu;~~

k) ~~údaj o míře využití pákového efektu Podfondem~~

l) ~~sdělení klíčových informací pro investory.~~

~~Investor může dokumenty uvedené v písm. a) a b) získat také v listinné podobě prostřednictvím kontaktů uvedených v čl. 2 Statutu, části Kontaktní informace.~~

6 ~~INVESTIČNÍ STRATEGIE~~

6.1 ~~Cílem Podfondu je zhodnocování svěřených peněžních prostředků a dosahování dlouhodobě stabilního nárůstu hodnoty pro investory. Investice do Podfondu jsou vyjádřeny v Základní měně, výnosy Podfondu jsou reinvestovány. Zhodnocení je dosahováno zejména formou investic do nemovitostí a účastí v Nemovitostních společnostech v České republice; investice do nemovitostních aktiv v ostatních zemích Evropy nejsou vyloučeny;~~

mají však doplňkový charakter. Preferovány jsou především průmyslové, výrobní a obchodní objekty, stejně jako objekty v dalších odvětvích, které odpovídají investiční strategii Podfonde a jeho investičním cílům. Do Podfonde jsou pořizovány funkční nemovitosti generující požadovaný hotovostní tok; spekulace na pouhý čistý nárůst hodnoty pořízených nemovitostí v čase není hlavním předmětem investiční strategie. Nabývání nemovitostí formou výstavby nebo developmentu není možné; Podfond však může v rámci doplňkových činností zajistit development Podfondem vlastněné nemovitosti, resp. areálu, v němž se daná nemovitost nachází (neohledě na to, zda je Podfond přímo vlastní nebo zda jsou vlastněny Nemovitostní společností, v níž Podfond drží podíl).

6.2 — Investice do Podfonde je vhodná pro investory, kteří chtějí rozšířit své investiční portfolio o finanční investice v oblasti nemovitostí bez nutnosti přímé investice do konkrétní nemovitosti a při zachování o něco příznivější likvidní pozice. Investiční horizont je minimálně 5 let. Pro nemovitostní fondy je charakteristické, že nemovitostní aktiva v majetku fondy mají nižší likviditu, což znamená, že jejich prodej za adekvátní cenu vyžaduje čas v délce několika měsíců. V důsledku nepříznivého vývoje likvidity majetku Podfonde může dojít k omezení likvidity samotných investičních akcií a pozastavení jejich odkupování na dobu až dvou let (bližší viz čl. 10.22).

6.3 — Návratnost investice do investičních akcií, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným podfondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.

6.4 — Fond nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu a nesleduje ani nehodlá sledovat žádný index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

6.5 — Investiční strategie Podfonde není systematicky zaměřena na určité hospodářské odvětví ani na určitou část finančního trhu. Investiční strategie Podfonde je zaměřena na nemovitosti a účasti v Nemovitostních společnostech jako převažující druh majetku. Podfond se zaměřuje na nemovitosti nacházející se a účasti v Nemovitostních společnostech mající sídlo v České republice a doplňkově v dalších zemích Evropy. Není vyloučeno, že po určité časové období mohou být investice Podfonde způsobem podle věty první tohoto článku zaměřeny, bude-li to podle vyhodnocení Obhospodařovatele pro Fond vhodné.

6.6 — Podfond investuje do nemovitostí, účastí v Nemovitostních společnostech, finančních aktiv a úvěrů nebo zápůjček Nemovitostní společností, ve kterých má účast. Nemovitosti patří z hlediska druhů pořizovaných aktiv mezi méně riziková aktiva, současně se však jedná o aktiva méně likvidní.

6.7 — Podfond investuje více než 90 % Hodnoty majetku do aktiv vymezených v ustanovení § 17b Zákona, o daních z příjmů¹ a splňuje tak definice základního investičního fondu.

Investice do nemovitostí a účastí v Nemovitostních společnostech

6.8 — Podfond investuje zejména do následujících typů nemovitostí:

- a) — skladové a logistické parky,
- b) — průmyslové objekty,

¹ Investiční fond a podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy investující v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty svého majetku do:

1. investičních cenných papírů,
2. cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
3. účastí v kapitálových obchodních společnostech,
4. nástrojů peněžního trhu,
5. finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
6. práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech 1 až 5 v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
7. pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
8. úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

- c) — objekty s administrativními plochami,
- d) — objekty s plochami pro obchod a služby.

6.9 — ~~Doplňkovým typem investice do Podfonde jsou zejména:~~

- a) — ~~obytné domy a rezidenční projekty,~~
- b) — ~~sportovní nebo víceúčelové budovy a areály různého zaměření, např. zdravotní péči, volnočasové aktivity aj.~~

6.10 — ~~Nemovitosti nabývané do majetku Podfonde nebo do majetku Nemovitostních společností, na kterých má Podfond účast, budou nabývány za účelem jejich provozování nebo jejich dalšího prodeje. Za účelem provozování mohou být nabývány pouze nemovitosti, které jsou způsobilé při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos. Za účelem dalšího prodeje mohou být nabývány pouze nemovitosti, které jsou způsobilé přinést ze svého prodeje zisk.~~

6.11 — ~~Ustanovení čl. 6.10 se uplatní obdobně také pro nabývání účastí na Nemovitostních společnostech. Podfond může nabývat do svého majetku až 100 % účast na Nemovitostní společnosti a dále může nabývat v rámci převodu jmění na společníka jmění zanikající Nemovitostní společnosti, pokud to není v rozporu s právními předpisy.~~

6.12 — ~~Podfond může nabývat nemovitosti nacházející se, popř. účasti v Nemovitostních společnostech se sídlem v České republice; obdobné investice v ostatních zemích Evropy nejsou vyloučeny, mají však pouze doplňkový charakter.~~

6.13 — ~~Podfond se zaměřuje zejména na investice v pásmu cca 80 až 800 mil. Kč na jeden projekt. V rámci nabývání nemovitostí může Podfond nabývat rovněž příslušenství nemovitostí, které představují věci a práva, jejichž účelem je, aby byly s příslušnou nemovitostí trvale užívány v rámci jejich hospodářského určení (např. mobiliář, zařízení technického zázemí, vnitřní vybavení apod.).~~

6.14 — ~~Investice Podfonde, včetně financování nemovitostních projektů, jsou realizovány v souladu se standardy takovýchto aktivit na nemovitostním trhu. Nabývání nemovitostí je financováno z vlastních zdrojů Podfonde či Nemovitostních společností a dluhovým financováním. Podfond nenabývá nemovitosti výstavbou nebo developmemtem. Výstavba nebo development jsou umožněny pouze u již existujících nemovitostí či areálů za účelem jejich dalšího zhodnocení.~~

6.15 — ~~Obhospodařovatel bude při vyhledávání, hodnocení a realizaci investic do nemovitostí a účastí v Nemovitostních společnostech spolupracovat s externími poradci v oblasti právní, daňové a technické (odborné) a rovněž ve spolupráci se znalci v oblasti oceňování příslušného typu aktiv. Pro účely vyhodnocení investiční příležitosti do nemovitostí a účastí v Nemovitostních společnostech může Fond jako poradní orgán zřídit investiční výbor upravený v čl. 6.16. Pokud na základě předinvestiční prověrky (due diligence) bude investiční příležitost s přihlédnutím k doporučení investičního výboru vyhodnocena jako vhodná a efektivní, zajistí Obhospodařovatel v součinnosti s Depozitářem realizaci investice. Postup uvedený v tomto čl. 6.15 se přiměřeně uplatní také při pozbytvání (např. prodeji) cílových aktiv z majetku Podfonde. Obhospodařovatel si může k záměru nabytí nebo prodeje nemovitosti, popř. účasti v Nemovitostní společnosti, vyžádat stanovisko Výboru odborníků.~~

6.16 — ~~Fond může jako poradní orgán zřídit investiční výbor. Investiční výbor vyhodnocuje investiční příležitosti do nemovitostí a účastí v Nemovitostních společnostech, které mu předloží Obhospodařovatel, a doporučuje Obhospodařovateli jejich realizaci nebo nerealizaci; investiční výbor může být taktéž přímo návrhatelem akvizice nebo divestice. Investiční výbor má 3 až 5 členů, které jmenuje představenstvo Fondu. Investiční výbor svá doporučení formuje většinou hlasů všech svých členů, přičemž každý jeho člen má jeden hlas. O doporučení investičního výboru se pořizuje písemný zápis podepsaný dvěma jeho členy. Obhospodařovatel není doporučením investičního výboru vázán, je však povinen každou investiční příležitost do nemovitostí a účastí v Nemovitostních společnostech předložit investičnímu výboru k vyhodnocení.~~

6.17 — ~~Investiční limity pro investice Podfonde do nemovitostí a Nemovitostních společností jsou stanoveny takto:~~

- a) — ~~hodnota nemovitosti nabývané do majetku Podfonde nesmí v době nabytí překročit 20 % Hodnoty majetku Podfonde,~~

- b) ~~hodnota nemovitostí v majetku Podfondeu nacházejících se na území jiných států než České republiky nesmí překročit 35% Hodnoty majetku Podfondeu, přičemž všechny tyto nemovitosti se mohou nacházet na území i jen jednoho cizího státu,~~
- c) ~~celková hodnota pozemků, jejichž součástí je rozestavěná stavba, a rozestavěných staveb, které nejsou součástí pozemku, nesmí překročit 20 % Hodnoty majetku Podfondeu,~~
- d) ~~celková hodnota pozemků, jež jsou určeny ke stavbě, nesmí překročit 20 % Hodnoty majetku Podfondeu,~~
- e) ~~hodnota účasti Podfondeu v jedné Nemovitostní společnosti nesmí v době nabytí překročit 30 % Hodnoty majetku Podfondeu.~~

~~Nemovitosti, jejichž hospodářské využití je vzájemně propojeno, se pro účely výpočtu limitů podle tohoto Dodatku považují za jednu nemovitost. Pro účast Podfondeu v Nemovitostní společnosti, která je představována akcií nebo jiným investičním cenným papírem, se limity stanovené tímto Dodatkem a Nařízením vlády pro investiční cenné papíry nepoužijí.~~

~~6.18 Pokud po nabytí nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti budou překročeny limity uvedené v čl. 6.17 písm. a) nebo e) o více než 10 %, je Podfond povinen uvést rozložení svého majetku do souladu s tímto Dodatkem do 3 let ode dne, kdy k překročení došlo. Při uvádění rozložení majetku do souladu s Nařízením vlády a tímto Dodatkem v případě překročení výše uvedených investičních limitů postupuje Fond s odbornou péčí tak, aby nepoškodil zájmy investorů. Pokud Fond zjistí překročení investičních limitů, bez zbytečného odkladu stanoví postup k dosažení souladu s investičními limity, přičemž se zaměřuje na změnu struktury majetku Podfondeu tak, aby nemuselo dojít k prodeji aktiv Podfondeu s ekonomicky nežádoucím efektem.~~

~~6.19 Podfond nebude po dobu 3 let ode dne svého vzniku dodržovat investiční limity s výjimkou:~~

- a) ~~limitu stanoveného v čl. 6.17 písm. a), který po tuto dobu může být zvýšen až na 60% a~~

Investice do finančních aktiv

~~6.20 Podfond investuje kromě nemovitostí také do finančních aktiv s cílem zhodnotit své volné prostředky, a to v rozsahu, ve kterém to vyžaduje zajištění likvidity, popř. ve kterém nebude možné prostředky Podfondeu umístit do vhodných nemovitostních investic.~~

~~6.21 Podfond investuje nejméně 10 % Hodnoty majetku do následujících finančních aktiv:~~

- a) ~~doplňkového likvidního majetku, kterým se rozumí pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v Základní nebo Cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „vklady“) s dobou do splatnosti v délce nejvýše 1 rok,~~
- b) ~~cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže:~~
 - i. ~~má jeho obhospodařovatel povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu tohoto orgánu dohledu,~~
 - ii. ~~podle statutu nebo srovnatelného dokumentu fondu, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, investuje tento fond nejvýše 10 % hodnoty svého majetku do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování,~~
 - iii. ~~jsou tyto cenné papíry odkupovány ve lhůtě kratší než 1 rok nebo je zajištěno, že se cena těchto cenných papírů na trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády významně neodchyluje od jejich aktuální hodnoty,~~
- c) ~~státních pokladničních poukázek, poukázek České národní banky a srovnatelných nástrojů peněžního trhu,~~
- d) ~~dluhopisů a obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které mají zbytkovou dobu do dne splatnosti nejdéle 3 roky a které jsou přijaty k obchodování i) na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném smluvním státě Dohody o Evropském hospodářském prostoru (dále jen „členský~~

stát“), nebo ii) na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo se s nimi obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném Českou národní bankou.

6.22 – Investiční limity pro investice Podfondu do finančních aktiv jsou stanoveny takto:

- a) ~~součet hodnot investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, hodnot vkladů u tohoto emitenta a hodnot rizika protistrany plynoucího z derivátů sjednaných s tímto emitentem nesmí překročit 35 % Čisté hodnoty aktiv,~~
- b) ~~součet hodnot investic do investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem nesmí překročit 20 % Čisté hodnoty aktiv,~~
- c) ~~Investiční limity uvedené v tomto čl. 6.22 písm. a) a b) se neuplatní na investice Podfondu do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika s tím, že v majetku Podfondu musí být v každém okamžiku cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry nejméně z 6 různých emisí, přičemž cenné papíry a zaknihované cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30 % Čisté hodnoty aktiv.~~

~~Pokud nejsou splněny podmínky uvedené v tomto čl. 6.22 písm. c), pak nelze investovat do jednoho reverzního repo obchodu s jedním emitentem více než 20% Čisté hodnoty aktiv.~~

- d) ~~Podfond může do svého majetku nabýt nejvýše 10 % z celkové jmenovité hodnoty akcií vydaných jedním emitentem, s nimiž nejsou spojena hlasovací práva, 10 % z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a 10 % z celkové jmenovité hodnoty nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, přičemž pokud tyto investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu nemají jmenovitou hodnotu, stanoví se uvedený limit z jejich počtu,~~
- e) ~~hodnota investic do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 Nařízení vlády nesmí překročit 10 % Čisté hodnoty aktiv,~~
- f) ~~hodnota investic do cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nesmí překročit 20 % Čisté hodnoty aktiv,~~
- g) ~~hodnota investic do cenných papírů vydaných fondem kvalifikovaných investorů, i) obhospodařuje-li tento fond kvalifikovaných investorů obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit, ii) může-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond podle svého statutu nebo srovnatelného dokumentu poskytovat úvěry a zápůjčky pouze za podmínek uvedených v § 74 odst. 1 a 2 Nařízení vlády, iii) lze-li tento fond kvalifikovaných investorů nabízet v České republice a iv) investuje-li tento fond kvalifikovaných investorů podle svého statutu do věcí, které lze nabýt do Podfondu, nesmí v celkovém součtu překročit 10 % Čisté hodnoty aktiv,~~
- h) ~~do jmění Podfondu nelze nabýt více než 50 % Čisté hodnoty aktiv jednoho investičního fondu nebo srovnatelné veličiny zahraničního investičního fondu,~~
- i) ~~celková expozice Podfondu vztahující se k finančním derivátům vypočtená závazkovou metodou uvedenou v § 44 odst. 1 Nařízení vlády nesmí přesáhnout 100 % Čisté hodnoty aktiv,~~
- j) ~~riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 13 Nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit:~~
 - ~~— 10 % Čisté hodnoty aktiv, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo~~
 - ~~— 5 % Čisté hodnoty aktiv, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.~~

~~6.23 Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v Základní nebo Cizí měně za jednou z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech nesmějí tvořit více než 20 % Čisté hodnoty aktiv.~~

~~6.24 Investiční limit uvedený v čl. 6.22 písm. b) se neuplatní na investice Podfondu do dluhopisů představujících právo na splacení dlužné částky vydaných jednou bankou nebo zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, jestliže peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů jsou investovány do takových druhů majetku, které do dne splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta z těchto dluhopisů a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity ke splacení dluhopisu a k vyplacení výnosu. Investice Podfondu do takových dluhopisů představujících právo na splacení dlužné částky může činit až 25 % Čisté hodnoty aktiv, přičemž součet těchto investic nesmí překročit 80% Čisté hodnoty aktiv.~~

Techniky k obhospodařování Podfondu

~~6.25 Za účelem efektivního obhospodařování Podfondu a za účelem snížení rizika, snížení nákladů nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, může Obhospodařovatel při obhospodařování Podfondu používat finanční deriváty, repo obchody, repa a reverzní repa. Dluhy Podfondu vyplývající z použití finančních derivátů musí být vždy plně kryty jeho majetkem.~~

~~6.26 Do majetku Podfondu mohou být nabývány především swapy, futures, forwardy a opce. Podkladovými nástroji finančních derivátů mohou být pouze ty nástroje, které odpovídají investiční politice a rizikovému profilu Podfondu. Na účet Podfondu nemovitostí nelze sjednat komoditní derivát. Nejpoužívanějšími typy finančních derivátů při obhospodařování Podfondu jsou:~~

~~a. Swapy~~

~~Swapem se obecně rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti.~~

~~Měnový swap je kombinovaná transakce skládající se z jedné části z měnové konverze vypořádávané promptně a z druhé části měnové konverze „forwardové“ s vypořádáním v budoucnosti. Měnový swap je používán pro zajišťování aktiv Podfondu proti nepříznivému pohybu Cizích měn. Podfond jej použije například v případě, kdy hodlá nakoupit aktivum v Cizí měně, ale nechce podstupovat měnové riziko. Proto provede zároveň s nákupem (konverzí) potřebného množství Cizí měny i prodej (konverzi) stejného množství této měny zpět do Základní měny Podfondu s vypořádáním v budoucnosti, tedy měnový swap.~~

~~Úrokový swap (IRS) je dohoda o výměně peněžních toků v určitém období, vycházejících obvykle z pohyblivé (floating) a pevné (fixní) úrokové sazby. Dochází k výměně pouze úroků, avšak nikoli k výměně nominální hodnoty (tj. kapitálovému toku). Úrokový swap je používán pro zajišťování úrokového rizika Podfondu vyplývajícího z nežádoucího vývoje konkrétní úrokové sazby.~~

~~b. Forwardy~~

~~Forwardem se obecně rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu s vypořádáním k budoucímu datu.~~

~~Foreign exchange (FX) forward je měnová konverze s vypořádáním v budoucnosti. Měnový kurz pro vypořádání této konverze je odvozen (vypočítán) od promptního (spotového) aktuálního kurzu a očištěn o rozdíl vyplývající z odlišných úrokových sazeb konvertovaných měn pro období od data sjednání kontraktu do data jeho vypořádání. Nejčastější případ použití je situace, kdy Podfond drží aktivum v Cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této Cizí měny vůči Základní měně Podfondu. Aby nebylo nutné prodávat příslušné aktivum, dojde pouze ke sjednání FX forwardu tak, aby kurz měny aktiva byl zafixován a tak zajištěn proti jeho nepříznivému pohybu v budoucnosti. Může však dojít i k situaci, že předpoklad na pohyb Cizí měny byl nesprávný a tento pohyb bude naopak příznivý vůči Základní měně Podfondu. V důsledku sjednání FX forwardu však Podfond nebude participovat na výnosu plynoucím z příznivého pohybu Cizí měny vůči Základní měně Podfondu.~~

~~Úrokový forward (FRA) je dohoda o budoucí úrokové sazbě v určitém sjednaném budoucím časovém období, přičemž mezi smluvními stranami dochází pouze k výměně rozdílu mezi úrokem sjednaným a tržním úrokem ve~~

sjednaném budoucím časovém období. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může Podfond, aniž by prodával svůj majetek, zamezit riziku pohybu úroků, a tím zabránit ztrátám.

c. Opce

Prodej kupních opcí (short call)

Na investiční nástroje nacházející se již v majetku Podfonde mohou být Podfondem prodávány kupní opce například tehdy, když u těchto cenných papírů nelze očekávat žádný významný růst jejich hodnoty. Investiční nástroje zůstávají v majetku Podfonde po dobu, ve které kupující kupní opce může využít své opční právo. V případě očekávaného vývoje kurzu se touto cestou vyloží výnos titulů, na jejichž nákup byla opce prodána, o částku opční prémie (částku, kterou je třeba za opci uhradit). V případě rostoucích kurzů existuje však riziko, že bude nutné tituly prodat za sjednanou základní cenu (předem stanovenou cenu, za kterou může být opce realizována), tedy pod jejich aktuální tržní hodnotou. Ušlý zisk z nárůstu kurzů je zmírněn inkasovanou opční prémie. Jelikož Podfond nesmí po dobu platnosti opce prodat ze svého majetku investiční nástroje, na které je opce vystavena, nemůže se v této době ani bránit proti klesajícím kurzům jejich prodejem.

Nákup kupních opcí na nákup (long call)

Nákup kupních opcí umožňuje Podfonde v případě pozitivního vývoje na trhu vybudovat již s poměrně malým kapitálem (platba opční prémie) diverzifikované portfolio umožňující očekávat nárůst hodnoty. V případě odpovídajícího vývoje kurzů mohou být prostřednictvím využití práva na koupi investičních nástrojů zakoupeny tituly za nabývací cenu, která leží pod jejich tržní hodnotou. Na druhou stranu zde hrozí riziko, že opční prémie zůstane nevyužita, pokud realizace kupní opce za předem stanovenou základní cenu nebude z ekonomického hlediska smysluplná. Změny kurzu titulů, na něž je opce vydána, mohou výrazně snížit hodnotu opčního práva, nebo vést až k jeho naprosté bezcennosti. S ohledem na omezenou dobu platnosti nelze spoléhat na to, že cena opčního práva se včas znovu zotaví. Při výpočtu očekávaného zisku je třeba zohlednit náklady spojené s nákupem, realizací nebo prodejem opce, popř. s uzavřením vyrovnávacího obchodu. Nenaplní-li se očekávání a Podfond se zřekne realizace opce, zaniká opční právo uplynutím doby platnosti opce.

Nákup prodejních opcí (long put)

Nákup prodejní opce opravňuje Podfond za úhradu prémie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů za základní cenu. Nákupem takových prodejních opcí může být Podfond zajištěn proti kurzovým ztrátám. Poklesne-li kurz cenných papírů pod základní cenu, mohou být prodejní opce realizovány, a tím je možné u investičních nástrojů v majetku Podfonde docílit výtěžku z prodeje, který leží nad jejich aktuální tržní cenou. Na druhou stranu zde existuje riziko ztráty opční prémie, pokud kurzy investičních nástrojů, na které je opce vystavena, budou na stejné úrovni nebo dokonce výše než základní cena.

Prodej prodejních opcí (short put)

Podfond prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od Podfonde odběr určitých investičních nástrojů do majetku Podfonde. V případě klesajících kurzů hrozí riziko, že bude třeba odebrat investiční nástroje za sjednanou cenu, která tak může ležet výrazně nad jejich tržní cenou. V tomto potenciálním rozdílu spočívá předem neodhadnutelné riziko. Pokud Podfond bude chtít okamžitě prodat tituly, které bude povinna odebrat, je třeba upozornit na skutečnost, že hledat kupce bude pravděpodobně velmi obtížné. V závislosti na vývoji na trhu bude prodej možný pouze s výraznou cenovou ztrátou. Na druhou stranu je třeba zohlednit fakt, že prodejem prodejních opcí může být docíleno vyšších výnosů.

6.27 Podfond může investovat do finančních derivátů, které jsou přijaty k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.21 písm. d), je-li jejich podkladovou hodnotou věc, kterou lze podle Dodatku nabýt do majetku Podfonde, úroková míra, měnový kurz nebo měna nebo finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný. Podfond může investovat do finančních derivátů, které nejsou přijaty k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.21 písm. d), pokud splňují tyto podmínky:

- a) podkladovým aktivem těchto derivátů jsou nástroje, které mohou být podle tohoto článku podkladovou hodnotou finančních derivátů, které jsou přijaty k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.21 písm. d),
- b) tyto deriváty jsou sjednány s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu,

- c) ~~tyto deriváty jsou oceňovány každý pracovní den spolehlivým a ověřitelným způsobem a Podfond má možnost je z vlastního podnětu kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 Nařízení vlády.~~

~~6.28 Repo obchod lze sjednat pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo. Repo obchody se mohou vztahovat pouze k investičním cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu, které Podfond podle tohoto Dodatku může nabýt do majetku Podfonde. Dluhy Podfonde vyplývající z repo obchodů musí být vždy plně kryty jeho majetkem. Repo obchody lze sjednat pouze při splnění dalších podmínek uvedených v Nařízení vlády.~~

~~6.29 Druhy, limity, způsob používání a požadavky na kvalitativní kritéria finančních derivátů a repo obchodů, které je možno používat při obhospodařování majetku Podfonde, postup pro snižování míry rizika plynoucího z použití finančních derivátů a výpočet celkové expozice Podfonde se řídí Nařízením vlády.~~

~~6.30 Popis obchodů zajišťujících financování:~~

- a) ~~Pro účely požadavku čl. 14 odst. 1 Nařízení SFTR Obhospodařovatel prohlašuje, že Podfond využívá obchody zajišťující financování ve smyslu čl. 3 odst. 11 písm. a) až c) Nařízení SFTR; Podfond nevyužívá operace, které by měly povahu maržového obchodu, ani swapy veškerých výnosů.~~
- b) ~~Podfond může uzavřít repo obchod pouze za účelem efektivní správy portfolia Podfonde. Maximální podíl spravovaných aktiv, která lze alokovat prostřednictvím repo obchodů, nesmí přesáhnout 50 % celkově spravovaných aktiv, přičemž v závislosti na tržních podmínkách se reálný poměr bude pohybovat v rozmezí 0 % až 50 %. Všechna aktiva obdržená v rámci těchto repo obchodů jsou považována za přijatý kolaterál. Při přijetí úvěru proti kolaterálu v podobě cenného papíru je poskytnutý cenný papír obvykle vyšší reálné hodnoty než přijatý úvěr. Naopak při poskytnutí úvěru proti kolaterálu je požadováno, aby reálná hodnota přijímaného kolaterálu byla vyšší než hodnota poskytnutého úvěru.~~
- c) ~~Aktiva přijímaná jako kolaterál musí splňovat podmínky dle 6.21 a 6.28 Dodatku. Předmětem repo obchodů jsou především státní dluhopisy nebo státní pokladniční poukázky členů OECD, cenné papíry vydávané centrální bankou členského státu OECD, případně likvidní korporátní dluhopisy a nástroje peněžního trhu bonitních emitentů se splatností odpovídající investiční strategii Podfonde. Aktiva přijímaná jako kolaterál budou držena v úschově u Depozitáře, pokud to jejich podstata umožňuje, případně u třetí strany, na kterou Depozitář úschovu delegoval.~~
- d) ~~Přijatý kolaterál je denně oceňován reálnou hodnotou. V případě, že by reálná hodnota přijatého kolaterálu nedosahovala hodnoty poskytnutého úvěru, bude po protistraně vyžadováno doplnění hodnoty kolaterálu, a to nejčastěji formou zaslání variační marže. Požadavek protistrany na doplnění variační marže v případě poskytnutého kolaterálu bude řádně ověřen porovnáním reálné hodnoty poskytnutého kolaterálu a přijatého úvěru.~~
- e) ~~Emitentem investičního nástroje přijatého jako kolaterál nesmí být společnost spjatá s Obhospodařovatelem. Obhospodařovatel věcně zhodnotí, že míra korelace úvěrového rizika investičního nástroje a protistrany obchodu je nízká. Přijatý kolaterál podléhá základním principům diverzifikace, které obhospodařovatel s odbornou péčí aplikuje. Přijatý kolaterál nepeněžního charakteru nemůže být dále prodán nebo použit dále jako kolaterál.~~
- f) ~~Repo obchody mohou být sjednány pouze s přípustnou protistranou uvedenou v § 6 odst. 3 Nařízení vlády, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo. Kritéria volby vhodné protistrany zahrnují právní status protistrany, zemi sídla a rating (zpravidla jde o finanční instituce sídlící v zemích OECD mající rating v investičním stupni).~~
- g) ~~Veškeré úrokové výnosy přijaté v souvislosti s repo obchody jsou výnosem Podfonde a veškeré úrokové náklady spojené s repo obchody jsou nákladem Podfonde. Transakční náklady související s repo obchody jsou v souladu s ustanovením čl. 3 Dodatku nákladem Podfonde. Podfond nevyužívá při repo obchodech žádné třetí strany (např. zprostředkovatele půjčky).~~

h) ~~Řízení rizik souvisejících s repo obchody spočívá především ve výběru a schvalování vhodných protistran; zohledňují se faktory jako např. rating, sídlo, regulační prostředí a aktuální finanční situace. Dalším nástrojem řízení rizik je denní oceňování hodnoty přijatého kolaterálu a jeho porovnávání s reálnou hodnotou poskytnutého úvěru. Riziko opětovného použití kolaterálu je řízeno především vhodnou volbou kolaterálu; klade se důraz zejména na likviditu investičního nástroje, možnost tento nástroj věrohodně denně oceňovat a na úvěrovou kvalitu emitenta. Transakční riziko, vypořádací riziko a operační riziko související s repo obchody jsou řízeny v souladu s obecnými principy řízení těchto rizik používanými Obhospodařovatelem.~~

Obecné informace k investiční strategii

~~6.31 Podfond nemusí dodržet skladbu svého majetku uvedenou výše při uplatňování přednostního práva na upsání investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které má nebo bude mít ve svém majetku.~~

~~6.32 Podfond není obhospodařován stylem založeným na taktickém umisťování aktiv. Podfond však může v mezích stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, Nařízením vlády a tímto Dodatkem realokovat své investice v rámci jednotlivých typů nemovitostí, popř. mezi nemovitostními investicemi a investicemi do finančních aktiv tak, aby dosáhl optimálního zhodnocení prostředků investorů. Případná přizpůsobení portfolia Podfondek nebudou realizována podle předem pevně stanoveného postupu, resp. v předem pevně stanovených intervalech.~~

~~6.33 Podfond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které nemá ve svém majetku.~~

Přijímání a poskytování úvěrů zápůjček a zajištění

~~6.34 Majetek Podfondek nesmí být s výjimkami uvedenými v čl. 6.36 a 6.37 níže použit k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo úhradě závazku, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondek. Tím nejsou dotčena ustanovení, která se týkají vymezení investičních nástrojů, do kterých Podfond investuje, pravidla pro rozložení a omezení rizik spojených s investováním Podfondek.~~

~~6.35 Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností do 1 roku za standardních podmínek do výše 20 % Čisté hodnoty aktiv. Splatnost úvěru nebo zápůjčky zajišťované zástavním právem může být delší než 1 rok. Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku zajišťovanou zástavním právem pouze za účelem nabytí nemovitosti do majetku Podfondek nebo za účelem udržení či zlepšení stavu nemovitosti v majetku Podfondek, a to do výše 70 % hodnoty nabývané nemovitosti. Součet hodnoty všech úvěrů a zápůjček přijatých Podfondem nesmí přesáhnout 100 % Čisté hodnoty aktiv.~~

~~6.36 Podfond může ze svého majetku poskytnout úvěr nebo zápůjčku pouze Nemovitostní společnosti, ve které má účast. Úvěr nebo zápůjčka musí být zajištěny a musí být sjednáno, že v případě pozbytí účasti Podfondek v Nemovitostní společnosti jsou úvěr nebo zápůjčka splatné do 6 měsíců ode dne pozbytí této účasti. Součet hodnoty všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Podfondek jedné Nemovitostní společnosti nesmí překročit 50 % hodnoty všech nemovitostí v majetku této Nemovitostní společnosti včetně hodnoty nabývaných nemovitostí. Součet hodnoty všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Podfondek Nemovitostním společností nesmí překročit 55 % Čisté hodnoty aktiv.~~

~~6.37 Podfond může ze svého majetku poskytnout zajištění Podfondem přijatých úvěrů či půjček. Podfond může ze svého majetku poskytnout zajištění dluhu jiné osoby, zejména Nemovitostní společnosti, ve které má účast, pokud tento dluh souvisí s obhospodařováním Podfondek. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondek a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Podfondek.~~

~~6.38 Expozice Podfondek vůči riziku protistrany, vyjádřená rozdílem mezi hodnotou finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění převedeného na jinou smluvní stranu za sjednaný úvěr nebo zápůjčku a zůstatkovou hodnotou takového úvěru nebo takové zápůjčky, nesmí přesáhnout 20 % Čisté hodnoty aktiv vůči jedné smluvní straně.~~

~~6.39 Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.~~

~~6.40 Podfond nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (PAI). Rozšíření investičního procesu o kritéria udržitelnosti nad rámec minimálních kritérií Obhospodařovatele není vzhledem~~

~~k aktuálně uplatňované strategii Podfondu praktické. V rámci investiční strategie Podfondu není možné systematicky řídit nebo vypočítávat podíl PAI investic Podfondu.~~

7 RIZIKOVÝ PROFIL

7.1 ~~Hodnota investice do Podfondu může v čase klesat i stoupat v závislosti na vývoji finančních trhů a dalších souvisejících faktorů a není vždy zaručena návratnost původně investované částky. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích a trzích nemovitostí nemůže Obhospodařovatel zaručit dosažení stanovených cílů. Obhospodařovatel upozorňuje investory, že předchozí výkonnost Podfondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Fond nenabízí žádné zajištění návratnosti investice nebo kapitálové krytí. S ohledem na rizikový profil Podfondu je doporučený investiční horizont minimálně 5 let. Jednotlivá rizika jsou blíže popsána níže.~~

7.2 ~~Popis podstatných rizik vyplývajících z investice do Podfondu:~~

~~Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu~~

~~S ohledem na skutečnost, že majetek Podfondu tvoří nemovitostní majetek, musí si být investor vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Podfondu v případě kolísání realitního trhu může dojít i ke kolísání hodnoty Investiční akcie Podfondu.~~

~~Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu~~
~~Vývoj směnných kursů, úrokových sazeb, úvěrového rozpětí, popř. dalších tržních indikátorů, má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Podfondu vůči těmto rizikům (např. platba nájemného v Eurech, změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.).~~

~~Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek~~

~~Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. nájemci nemovitostí, dlužníci z investičních nástrojů apod.) svůj dluh nesplní řádně a včas. Toto riziko Společnost snižuje zejména výběrem protistran dosahujících určité úroveň bonity, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními.~~

~~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~~

~~Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem důvěryhodných protistran, vypořádáváním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.~~

~~Riziko nedostatečné likvidity~~

~~Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení Investičních akcií, nebo že může dojít k pozastavení odkupování Investičních akcií vydaných Podfondem. Nejméně 10 % Hodnoty majetku Podfondu musí tvořit likvidní aktiva ve smyslu čl. 6.21. Součástí systému řízení rizik je i systém řízení likvidity. Vzhledem k charakteru trhu nemovitostí, které tvoří zásadní část majetku Podfondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení nemovitosti při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi, což může mít za důsledek omezení likvidity samotných Investičních akcií Podfondu pozastavením jejich odkupování, a to až na dobu dvou let.~~

~~Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou měnového kurzu~~

~~Měnové riziko je podmnožinou tržních rizik, která jsou popsána výše.~~

~~Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Podfond hodlá nabývat.~~

~~Rizika spojená s finančními deriváty jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.~~

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem:

Majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věci vylučuje, jiného opatrování Depozitáři. Přesto může existovat riziko, že v důsledku insolvence, nedbalosti nebo úmyslného jednání této osoby nebo osob za ni jednajících může dojít k pozbytí tohoto majetku. Přiměřeně obdobné se týká vedení evidence investičních nástrojů Administrátorem.

Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv

Investiční zaměření Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony nebo určité druhy aktiv vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Fondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic. Primárně je třeba zmínit toto riziko ve vztahu k trhu nemovitostí, a to zejména v tom smyslu, že investiční zaměření Fondu se týká právě trhu nemovitostního (koncentrace rizik spojených s výkyvy nemovitostního trhu).

Riziko operační

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezoováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Společnosti.

Riziko, že Fond může být zrušen / vymazán ze seznamu

Fond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Obhospodařovatele, splnutí Fondu nebo Podfondu v jeden nový investiční fond, zrušení Obhospodařovatele s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Fond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře. ČNB může vymazat Podfond ze seznamu, pokud průměrná výše Hodnoty fondového kapitálu Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající 1.250.000 EUR. To může mít za následek, že investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se investor upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti jeho setrvání v Podfondu.

Rizika spojená se stavebními závadami nebo ekologickými zátěžemi nemovitosti:

Nemovitosti mohou být dotčeny stavebními závadami, které mohou být např. závadami skrytými nebo závadami, které vyvstanou až po delším časovém období. Riziko lze snížit zajištěním kvalitního stavebního dozoru a smluvní odpovědnosti za vady. Nemovitosti mohou být dále postiženy ekologickými zátěžemi. Riziko lze snížit zajištěním odborného posouzení nemovitosti před jejím nabytím a úpravou odpovědnosti za vady v nabývacím titulu nemovitosti. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.

Rizika spojená s výpadkem plánovaných příjmů z pronájmu nemovitostí

Nelze vyloučit rizika plynoucí z možného výpadku plánovaných příjmů z pronájmu nemovitostí z důvodu, že se nemovitost nepodaří (znovu) pronajmout, že se ji podaří pronajmout pouze zčásti nebo za cenu (nájemné) nižší než plánované, anebo že nájemce nemovitosti nezaplatí řádně a včas nájemné. Výpadek plánovaných příjmů z pronájmu nemovitostí se negativně promítne do výsledků hospodaření Podfondu a hodnoty Investiční akcie Podfondu.

Rizika spojená s neschopností Fondu splácet přijaté úvěry, dluhy ze stavebních smluv či hradit náklady na údržbu a provoz budov

V případě neschopnosti Fondu hradit řádně a včas své závazky může dojít k jednorázovému zesplatnění závazků se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu závazků o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu závazků Fondu a poklesu hodnoty Investičních akcií Podfondu. V krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení a likvidaci Podfondu.

Riziko živelních škod na nemovitostech v portfoliu Podfondu

V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na nemovitosti v majetku Podfondu. To se negativně promítne do Hodnoty majetku a hodnoty Investiční akcie Podfondu. Dopady tohoto rizika snižuje vhodné pojištění.

Rizika spojená s nabytím zahraničních nemovitostí

V případě zahraničních nemovitostí je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem těchto rizik může být zejména vznik nepříznivých podmínek pro dispozice (prodej) nemovitosti např. v

důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.

Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, ve které má Podfond účast Nemovitostní společnosti jsou obchodními společnostmi a mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje.

Rizika spojená s povinností prodat aktivum Podfonde z důvodů nesplnění podmínek spojených s jeho držením Jestliže do 6 měsíců ode dne nabytí účasti Podfonde v Nemovitostní společnosti nebudou splněny podmínky dle § 57 odst. 1 písm. c), e) a k) Nařízení vlády, musí Podfond prodat svou účast v Nemovitostní společnosti do 6 měsíců ode dne uplynutí této lhůty, což může vyústit například v nutnost prodeje za nevýhodnou cenu.

Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií až na dva roky Obhospodařovatel má dle tohoto Statutu možnost, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů, pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfonde. To přináší investorevi riziko nelikvidity předmětných Investičních akcií. K pozastavení může dojít až na dobu dvou let.

Riziko spojené s možností nižší likvidity nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje Podfond může za podmínek stanovených Dodatkem nabývat nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může být nucen z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Podfonde nemovitost ze svého majetku prodat. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může ukázat obtížným realizovat prodej nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla nemovitost v majetku Podfonde oceňována. To se projeví ve snížení Hodnoty majetku a Investiční akcie Podfonde.

Rizika spjatá s chybným oceněním nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti znalcem V důsledku chybného ocenění nemovitosti nebo účasti Podfonde v Nemovitostní společnosti může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfonde po prodeji nemovitosti nebo účasti Podfonde v Nemovitostní společnosti. Riziko je snižováno přísným výběrem znalců a činností Výboru odborníků, který sleduje stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu nemovitosti v majetku Podfonde nebo v majetku Nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, a posuzuje ocenění nemovitosti v majetku Podfonde nebo Nemovitostní společnosti.

Riziko repo obchodů

S repo obchody jsou spojena dvě základní rizika – riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Podfonde nemusí být splacena a do majetku Podfonde by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podfond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držením takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

Integrace rizik udržitelnosti

ESG rizika jsou rizika týkající se udržitelnosti, tj. události nebo situace v enviromentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení ve smyslu Nařízení SFDR. Za ESG rizika jsou považována zejména: a) environmentální rizika souvisejí se zmírňováním dopadů změny klimatu, adaptací na změnu klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, ochranou biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů, b) sociální rizika, související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby nebo c) rizika správy a řízení, související s náležitou péčí řídících orgánů společnosti, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

V souladu s nařízením SFDR je Obhospodařovatel povinen zveřejnit způsob, jakým jsou rizika udržitelnosti integrována do investičního procesu, a zároveň uveřejnit výsledky posouzení pravděpodobných dopadů rizik udržitelnosti na výnosy podfonde. Při řízení ESG rizik jsou využívány kvantitativní i kvalitativní metody identifikace, monitoringu a řízení ESG rizik z hlediska jejich významnosti. Obhospodařovatel vyhodnotil, že rizika týkající se udržitelnosti jsou pro investiční rozhodování ve vztahu k podfonde relevantní, a proto jejich zohledňování integruje do svého investičního procesu (politika integrace rizik udržitelnosti je dostupná způsobem uvedeným na

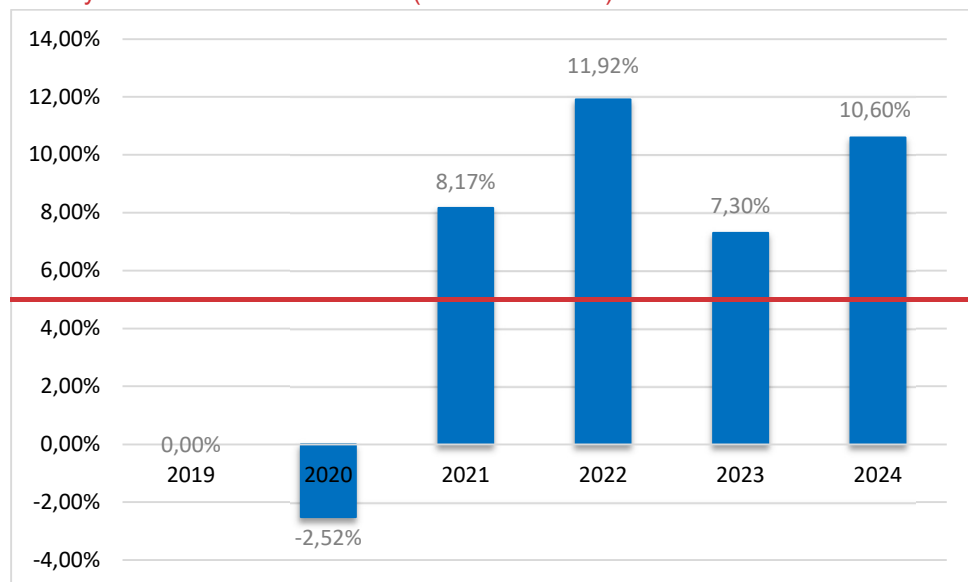
internetových stránkách www.creditasfond.cz). Obhospodařovatel při výběru cílových aktiv hodnotí i zda cílová společnost (nebo jiné aktivum) uplatňuje správné postupy správy a řízení, pokud jde o strukturu řízení, odměňování, poskytování informací a transparentnost.

Přes veškerá opatření neexistují záruky, že tyto postupy zmírní rizika týkající se udržitelnosti ve vztahu k podfondech nebo jim zabrání. Pravděpodobný dopad těchto rizik na hodnotu investice nebo na podmínky návratnosti investice do podfondech se může v jednotlivých případech lišit. Konkrétní potenciální dopady rizik udržitelnosti na výnosy podfondech závisí na celkové expozici daného podfondech vůči konkrétní investici a na závažnosti rizik týkajících se udržitelnosti. Posouzení rizika udržitelnosti je do určité míry nevyhnutelně subjektivní a nelze zaručit, že všechny investice podfondech, budou odrážet přesvědčení nebo hodnoty konkrétního investora v oblasti udržitelných investic. Okolnosti, za nichž Obhospodařovatel posuzuje rizika udržitelnosti, se mohou v průběhu času měnit v závislosti na dostupnosti příslušných údajů nebo jiných informací, které mohou být k dispozici.

8 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH VYDÁVANÝCH FONDEM A INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

8.1 Údaje o historické výkonnosti Podfondech v minulosti nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí.

Graf výkonnosti investičních akcií (CZ0008044666) v CZK:



Důležitá upozornění:

- a) údaje o historické výkonnosti Podfondech mají pouze omezenou použitelnost jako indikátor budoucí výkonnosti;
- b) uváděná výkonnost již zohledňuje nákladovost Podfondech, ale nezahrnuje poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů;
- c) Podfond byl vytvořen v roce 2019;
- d) dosavadní výkonnost je počítána v CZK.

9 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH

9.1 Účetním obdobím Podfondech je kalendářní rok.

9.2 Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondech se oceňují reálnou hodnotou v souladu s § 196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a dalšími právními předpisy, zejména Nařízením vlády.

9.3 — ~~Schválení účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu a rozhodnutí o úhradě ztráty z hospodaření Podfondu náleží do působnosti představenstva Obhospodařovatele.~~

9.4 — ~~Oceňování majetku a dluhů Podfondu je prováděno jednou měsíčně vždy k poslednímu dni daného kalendářního měsíce, popř. častěji, pokud to bude Obhospodařovatel považovat za nutné z důvodu ochrany investorů, zejména pokud dojde na trzích nemovitostí k významnému poklesu hodnoty nemovitostí s předpokládaným dopadem na hodnotu nemovitostí nebo účastí na Nemovitostních společnostech v majetku Podfondu. Posuzování a určování hodnoty nemovitostí v majetku Podfondu, nemovitostí v majetku Nemovitostních společností a hodnoty účasti Podfondu v Nemovitostních společnostech Výborem odborníků je podrobněji upraveno níže v čl. 9.24 a násl.~~

9.5 — ~~Obhospodařovatel účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem Podfondu odděleně od předmětu účetnictví svého, Fondu a ostatních jím obhospodařovaných podfondů. Obhospodařovatel zajišťuje v souladu s účetními metodami podle právního předpisu upravujícího účetnictví účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro Podfond tak, aby mu to umožnilo sestavení účetní závěrky Podfondu. Účetní závěrka Podfondu musí být ověřena auditem.~~

9.6 — ~~Fond nevypláci podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Podfondu. Zisk a výnosy z hospodaření Podfondu jsou reinvestovány a odráží se ve zvýšené hodnotě Investiční akcie.~~

9.7 — ~~Administrátor není povinen nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty Investičních akcií v případech podle ust. § 193 odst. 3 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.~~

Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k nemovitostem

9.8 — ~~Nemovitost, která má být nabyta do majetku Podfondu nebo prodána z majetku Podfondu, ocení 2 osoby, které jsou členem Výboru odborníků, nebo nezávislý znalec v oboru oceňování nemovitostí podle zákona upravujícího znalce a tlumočníky. Znalce vybírá Administrátor. Má se za to, že znalec je ve vztahu k Podfondu nezávislý, není-li:~~

- a) — ~~vedoucí osobou nebo pracovníkem Obhospodařovatele,~~
- b) — ~~vedoucí osobou nebo pracovníkem Nemovitostní společnosti, ve které má Podfond účast,~~
- c) — ~~vedoucí osobou nebo pracovníkem osoby, která je členem koncernu, jehož členem je Obhospodařovatel, nebo~~
- d) — ~~investorem Podfondu.~~

9.9 — ~~Ocenění nemovitosti, která má být nabyta do majetku Podfondu nebo prodána z majetku Podfondu, se provede za použití příslušné oceňovací metody v souladu s čl. 9.2 a při zohlednění:~~

- a) — ~~trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností nemovitosti,~~
- b) — ~~výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s nemovitostí,~~
- c) — ~~závad nemovitosti,~~
- d) — ~~absolutních a relativních majetkových práv vztahujících se k nemovitosti a~~
- e) — ~~místních podmínek trhu s nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.~~

~~Ke dni nabytí nebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti nesmí uplynout více než 6 měsíců ode dne, ke kterému byl vyhotoven posudek znalce nebo člena Výboru odborníků. Posudek musí obsahovat náležitosti podle § 267 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.~~

9.10 — ~~Podfond nemůže nabýt nemovitost z majetku Fondu, Obhospodařovatele nebo Depozitáře.~~

- 9.11 Podfond může prodat nemovitost, která byla nabyta za účelem jejího provozování, pokud je prodejní cena vyšší než čistá současná hodnota předpokládaných budoucích peněžních toků z jejího provozu nebo pokud je takový prodej podle posouzení Obhospodařovatele v zájmu investorů.
- 9.12 Podfond může provozovat nemovitost, která byla nabyta za účelem jejího dalšího prodeje, pokud by prodejní cena byla nižší než čistá současná hodnota předpokládaných budoucích peněžních toků z jejího provozu nebo pokud je takový postup podle posouzení Obhospodařovatele v zájmu investorů.
- 9.13 Nemovitosti v majetku Podfondu jsou spravovány společnostími pověřenými správou nemovitostí (zejména úklid, údržba, opravy apod.). Práva a povinnosti Obhospodařovatele a těchto společností musí být upraveny písemnou smlouvou v zájmu investorů, a to včetně úpravy výkonu kontroly ze strany Obhospodařovatele a Depozitáře. Základním kritériem pro výběr těchto společností je zejména prověřená kvalita poskytovaných služeb a cenová přiměřenost, které je možno prověřit formou výběrového řízení.
- 9.14 Výdaje spojené s udržováním či zlepšením stavu nemovitosti jsou posuzovány již ve fázi akvizice nemovitosti, přičemž jejich výše je odborně kvantifikována a plánována. Mimořádné výdaje podléhají konzultaci s Depozitářem.
- 9.15 Do majetku Podfondu lze nabýt nemovitost zatíženou zástavním právem pouze tehdy, případně-li do jmění Podfondu dluh, který je tímto zástavním právem zajištěn. Do majetku Podfondu nemovitostí lze nabýt nemovitost zatíženou jiným absolutním majetkovým právem, než je zástavní právo, pouze tehdy, nesnižuje-li to podstatně její využitelnost. Nemovitost v majetku Podfondu lze zatížit zástavním právem nebo jiným absolutním majetkovým právem anebo k ní zřídit užívací právo třetí osoby pouze, pokud takové zatížení bezprostředně souvisí s provozem nebo využitím této nemovitosti nebo lze odůvodněně předpokládat ekonomický přínos takového opatření a pouze s předchozím souhlasem Depozitáře. O zřízení zástavního práva, jiného absolutního majetkového práva či užívacího práva rozhoduje představenstvo Fondu. Příslušnou právní dokumentaci posuzují specializovaní poradci.
- 9.16 Podfond může do svého majetku nabýt nemovitost nacházející se na území jiného státu než České republiky pouze tehdy, jestliže i) je dodržen limit podle čl. 6.17 písm. b), ii) v tomto státě existuje evidence nemovitostí, do kterého se zapisují vlastnická a jiná věcná práva k nemovitostem, a iii) v tomto státě neexistují zákonná omezení pro převod nemovitostí. Splnění těchto podmínek bude doloženo právním posudkem. V případě nabývání, provozování nebo prodeje nemovitostí na území jiných států využívá Fond s ohledem na minimalizaci souvisejících rizik služeb specializovaných poradců se znalostí daného trhu a příslušné právní úpravy.

Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k účasti na Nemovitostní společnosti

- 9.17 Podfond může nabýt a držet účast pouze v takové Nemovitostní společnosti, která umožňuje pouze peněžité vklady společníků, její společníci plně splatili své vklady, investuje pouze do nemovitostí, a to na území státu, ve kterém má sídlo, dodržuje obdobně podmínky stanovené v § 53, 55 a 56 Nařízení vlády, peněžní prostředky neinvestované do nemovitostí investuje v souladu s § 57 odst. 1 písm. e) Nařízení vlády a nemá účast v jiné právnické osobě, s výjimkou uvedenou v § 58 Nařízení vlády.

Podmínky stanovené v tomto bodě nemusí být splněny za předpokladu, že obhospodařovatel Fondu je jediným zakladatelem nemovitostní společnosti při plnění vkladové povinnosti před zápisem nemovitostní společnosti do obchodního rejstříku.

- 9.18 Podfond může nabýt a držet účast v Nemovitostní společnosti, pokud tato účast představuje většinu potřebnou ke změně společenské smlouvy nebo dokumentu obdobné povahy této Nemovitostní společnosti, nemovitostí, které Nemovitostní společnost nabývá do svého majetku nebo zcizuje ze svého majetku, jsou oceňovány způsobem stanoveným Zákonem o investiční společnosti a investiční fondy pro oceňování nemovitostí, Nemovitostní společnost předkládá Fondu a Depozitáři jednou měsíčně soupis nemovitostí ve svém majetku a jednou ročně účetní závěrku, jsou vytvořeny předpoklady pro řádné plnění povinností Obhospodařovatele ve vztahu k Nemovitostní společnosti a je pro případ snížení nebo pozbytí účasti kteréhokoliv společníka v této Nemovitostní společnosti pro Podfond sjednáno předkupní právo na odkoupení jeho podílu.
- 9.19 Práva společníka v Nemovitostních společnostech vykonává ve prospěch Podfondu Fond, zaměstnanec Obhospodařovatele k tomu jejím představenstvem pověřený nebo osoba k tomu Fondem zmocněná. Výběr osob vykonávajících ve prospěch Podfondu práva společníka v Nemovitostních společnostech, nejde-li o člona představenstva Obhospodařovatele, přísluší představenstvu Obhospodařovatele. Při výběru postupuje

~~představenstvo Obhospodařovatele s péčí řádného hospodáře a přihlíží zejména ke znalostem a zkušenostem vybraných osob potřebným pro výkon práv společníka v Nemovitostních společnostech.~~

~~9.20 Nemovitostní společnost v majetku Podfonde může zaniknout převodem jmění na společníka, pokud to není v rozporu s právními předpisy, přičemž jmění takové Nemovitostní společnosti přechází do jmění Fondu. Převod jmění na společníka je přípustný, pokud tento Dodatek připouští, aby Podfond nabyt do svého majetku nejméně 90 % účast na takové Nemovitostní společnosti, a současně umožňuje nabytí jmění zrušované Nemovitostní společnosti Podfondem.~~

~~9.21 Podfond v rámci nabytí účasti na Nemovitostní společnosti musí posoudit splnění shora uvedených podmínek a zajistit možnost výkonu jejich průběžné kontroly a výkonu činnosti Depozitáře, a to zejména na smluvním základě. Zejména je nutno provést právní audit předmětné Nemovitostní společnosti ohledně prověření požadavků na korporátní požadavky, účetní audit ohledně plnění podmínek hospodářského charakteru a provádět pravidelné kontroly ohledně kontroly reálného stavu Nemovitostní společnosti. Veškeré související výstupy a informace musí být k dispozici i Depozitáři.~~

~~9.22 Podfond může nabyt účast na Nemovitostní společnosti, která hodlá do svého majetku nabývat nemovitost zatíženou zástavním právem, jiným absolutním majetkovým právem nebo užívacím právem třetí osoby anebo zřídit taková práva za stejných podmínek, za jakých může nabyt nemovitost zatíženou takovými právy nebo taková práva zřídit. Obdobně platí pro nabytí účasti na Nemovitostní společnosti (obchodní podíl, akcie), která je zatížena zástavním právem, nebo pro zřízení takového zástavního práva.~~

Zásady hospodaření s majetkem ve vztahu k oceňování majetku

~~9.23 Znalci pro účely oceňování majetku jsou vybíráni ze seznamu znalců v oboru oceňování nemovitostí podle zákona upravujícího znalce a tlumočníky, u nichž je splněn předpoklad nezávislosti. Znalci jsou odměňováni na základě uzavřené smlouvy, přičemž odměna odpovídá ceně obvyklé.~~

~~9.24 Obhospodařovatel zřizuje jako svůj orgán Výbor odborníků. Výbor má 3 členy, které jmenuje a odvolává představenstvo Obhospodařovatele. Při výběru členů Výboru postupuje Obhospodařovatel podle pravidel a doporučení ČNB o posuzování důvěryhodnosti, odborné způsobilosti a zkušeností osob vykonávající odborné činnosti na finančním trhu. Členem Výboru může být pouze člověk, který je nezávislý (§ 271 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech), důvěryhodný a odborně způsobilý a má zkušenosti s určování hodnoty nemovitostí.~~

~~9.25 Funkční období členů Výboru odborníků činí 3 roky. Tutéž osobu lze do Výboru jmenovat nejdříve po uplynutí 3 let ode dne skončení jejího předchozího členství. Členství člena Výboru odborníků zaniká:~~

- ~~a) — uplynutím funkčního období,~~
- ~~b) — odstoupením v průběhu funkčního období,~~
- ~~c) — smrtí,~~
- ~~d) — odvoláním,~~
- ~~e) — přestane-li člen Výboru splňovat podmínky podle poslední věty čl. 9.24.~~

~~9.26 Výbor odborníků rozhoduje usnesením. Výbor odborníků je usnášeníschopný, jsou-li přítomni všichni členové. Usnesení je přijato, jestliže pro jeho přijetí hlasovala většina členů.~~

~~9.27 Výbor odborníků je povinen sledovat stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu nemovitostí v majetku Podfonde a nemovitostí v majetku Nemovitostní společnosti, v níž má Podfond účast. Výbor odborníků dále posuzuje ocenění nemovitostí v majetku Podfonde nebo Nemovitostní společnosti před učiněním právního jednání, pro které se ocenění provádí. Pro tyto účely si členové Výboru odborníků vyžadují průběžně zprávy, které má Fond v tomto směru k dispozici nebo které si Fond v rámci řádného výkonu obhospodařování majetku Podfonde obstará. Pokud si Fond řádně takové průběžné informace neobstarává, je Výbor odborníků oprávněn obstarat si tyto informace sám na náklady Fondu. Výbor odborníků je povinen nejméně jednou za kalendářní pololetí, a to k 31.12. a 30.6. každého kalendářního roku, pro účely určení aktuální hodnoty Investiční akcie.~~

- a) — určit hodnotu nemovitostí v majetku Podfondu a nemovitostí v majetku Nemovitostní společnosti, v níž má Podfond účast,
- b) — zabezpečit určení hodnoty účasti Podfondu v Nemovitostní společnosti.

Takto stanovená hodnota se pro účely oceňování výše uvedených majetkových hodnot a pro účely stanovování aktuální hodnoty Investiční akcie považuje za platnou a stanovenou až do nového ocenění předmětných aktiv.

~~9.28 Pro sledování a určení hodnoty nemovitostí v majetku Podfondu nebo v majetku Nemovitostní společnosti vychází Výbor odborníků z pořizovací ceny nebo posledního posudku znalce nebo člena Výboru odborníků. Metody pro určování předmětných hodnot, které použije Výbor odborníků, musí vycházet z příslušných právních předpisů a čl. 9.2 a 9.9 tohoto Dodatku. Výbor odborníků může v odůvodněných případech doporučit Fondu, aby zajistil nové ocenění nemovitosti jedním nezávislým znalcem. V rámci své činnosti členové Výboru odborníků průběžně vyhodnocují kritéria, předpoklady, výchozí informace a podklady, příp. další faktory, které byly aplikovány při stanovení hodnoty nemovitostních investic Podfondu, a to s ohledem na jejich aktuálnost, změny a úplnost.~~

~~9.29 Výbor odborníků se schází k projednání:~~

- a) — významných změn kritérií, která byla používána pro stanovení hodnot nemovitostních investic,
- b) — významných změn tržních rizik, která mohou mít vliv na aktuálnost stanovené hodnoty nemovitostních investic,
- c) — změn podmínek či vývoje na příslušných trzích (realitních, měnových, úrokových včetně stanovení diskontních sazeb a dalších), které mohou mít vliv na aktuálnost stanovené hodnoty nemovitostních investic,
- d) — jiných obdobných skutečností, které mohou mít významný vliv na hodnotu nemovitostních investic Podfondu.

~~9.30 V případě, že Výbor odborníků nebo Depozitář doporučí Fondu, aby zajistil nové ocenění nemovitosti investice jedním nezávislým znalcem, nebo ČNB uloží zajistit takové ocenění, bude nové ocenění zohledňovat důvody takového doporučení, aktuální stav oceňované nemovitosti a veškeré ostatní relevantní faktory. Ocenění se provede bez zbytečného odkladu, resp. ve lhůtě stanovené v doporučení či rozhodnutí ČNB.~~

~~9.31 Členové Výboru odborníků jsou za svou činnost odměňováni pevnou částkou, a to podle určení Fondu za účast na každém jednotlivém zasedání Výboru odborníků nebo za určité časové období. Odměna odpovídá odměně obvyklé.~~

~~9.32 Člen Výboru odborníků vykonává svou funkci s odbornou péčí, postupuje při výkonu své funkce řádně a obezřetně a odpovídá Obhospodařovatel a investorů Podfondu za újmu, kterou způsobil porušením svých povinností nebo neodborným výkonem své funkce.~~

~~9.33 Členy Výboru odborníků jsou:~~

~~Jakub Štěpán — vznik funkce dne 4. listopadu 2025~~

~~Aleš Kadlečík — vznik funkce dne 4. listopadu 2025~~

~~Pavel Krehňák — vznik funkce dne 4. listopadu 2025~~

~~Jakub Štěpán zahájil svou kariéru v CBRE v roce 2008. Z pozice analytika, kterou vykonával souběžně se studiem na VŠE, se postupně vypracoval až na současnou pozici vedoucího oddělení oceňování pro Českou republiku a také pro celý region CEE. Jakub je absolventem magisterského studia na VŠE v Praze s hlavní specializací na finance a oceňování podniku. Titul MSc v oblasti real estate získal na University of Reading ve Velké Británii. Zároveň je členem renomovaného profesního svazu Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS).~~

Aleš Kadlečík vystudoval magisterský program VŠE v Praze, Fakultu financí a účetnictví, obor Oceňování podniku a jeho majetku. V roce 2013 dokončil dvouletý specializovaný studijní program — Oceňování nemovitostí, také na VŠE. V oblasti oceňování má dlouholeté zkušenosti. Od roku 2011 do roku 2020 pracoval ve znaleckém ústavu Mazars Consulting s.r.o.. Nyní působí jako nezávislý soudní znalec a odhadce majetku. Má dlouhodobé zkušenosti s působením ve výborech odborníků předních realitních fondů.

Pavel Krchňák je odborník na analýzu realitního trhu, developmentu a oceňování nemovitých věcí v rámci regionu CEE. Je certifikovaným odhadcem, členem Královského institutu diplomovaných znalců (MRICS), a je místopředsedou pracovní skupiny pro oceňování majetku České bankovní asociace. Vzdělání získal na Univerzitě Palackého v Olomouci, Masarykově Univerzitě v Brně a na Institutu oceňování nemovitostí VŠE. Od roku 2016 pracuje v rakouské bankovní skupině Oberbank AG, kde zastává funkci vedoucího týmu oceňování v ČR. Jako odborník působí v několika realitních fondech, kde dohlíží na korektní oceňování aktiv. Pravidelně vystupuje na českých odborných konferencích, přednáší na několika vzdělávacích institucích a publikuje v odborných časopisech.

10 — INFORMACE O VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFUNDU

10.1 — Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry.

10.2 — Investiční akcie nemají jmenovitou hodnotu.

10.3 — Evidenci Investičních akcií vede Administrátor v samostatné evidenci na účtech vlastníků nebo zákazníků. Majitelem účtu zákazníků může být pouze osoba oprávněná vést navazující evidenci. Samostatná evidence vedená Administrátorem a navazující evidence jsou vedeny v souladu s § 93 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a vyhláškou č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů.

10.4 — Investiční akcie zakládají stejná práva investorů. Investor má právo na odkoupení své Investiční akcie Fondem, která je povinna tuto Investiční akcie odkoupit za podmínek stanovených v Zákoně o investičních společnostech a investičních fondech a ve Statutu. Fond odkupuje Investiční akcie na účet Podfonde. Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku Podfonde ani zrušení Podfonde.

10.5 — Aktuální hodnota Investiční akcie se určuje jako podíl hodnoty Čisté hodnoty aktiv a počtu vydaných Investičních akcií se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa.

10.6 — Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje jednou za kalendářní měsíc, a to vždy k poslednímu dni kalendářního měsíce. Aktuální hodnota se stanovuje v následující pracovní dny.

10.7 — Aktuální hodnota Investiční akcie je uveřejňována na internetových stránkách Fondu v Den uveřejnění. Aktuální hodnota Investiční akcie je platná pro žádosti o vydání, popř. odkoupení Investičních akcií podané nejpozději v den, ke kterému byla aktuální hodnota stanovena.

10.8 — Fond vydá Investiční akcie za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni. Rozhodným dnem pro vydání Investičních akcií je poslední den kalendářního měsíce, v němž Fond prostřednictvím Distributera obdržel žádost o vydání Investičních akcií.

První upisovací období

10.9 — Investiční akcie Podfonde budou ode dne, kdy Fond zahájí jejich vydávání, vydány za částku ve výši 1 CZK za jednu Investiční akci, a to ve lhůtě, která je stanovena ve veřejné výzvě k úpisu, maximálně však po dobu tří měsíců ode dne zahájení vydávání Investičních akcií.

Vydávání Investičních akcií

~~10.10 Fond vydá Investiční akcii Podfonde za částku, která se rovná aktuální hodnotě Investiční akcie vyhlášené k Rozhodnému dni. Tím není dotčen čl. 10.9.~~

~~10.11 Minimální částka, za kterou mohou být Investiční akcie vydány, není určena. Ve smlouvě uzavřené mezi zájemcem o vydání Investičních akcií a Distributorem mohou být minimální částky pro podání žádosti o vydání Investičních akcií stanoveny.~~

~~10.12 Žádost o vydání Investičních akcií podává investor Fondu prostřednictvím Distributora. Zájemce skládá u Distributora částku, z níž bude hrazena prodejní cena Investičních akcií. Ve smlouvě uzavřené mezi zájemcem o vydání Investičních akcií a Distributorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů pro podání žádosti o vydání Investičních akcií, pro složení částky, z níž bude hrazena prodejní cena Investičních akcií a pro určení výše vstupního poplatku a způsobu jeho úhrady Distributorovi. Maximální výše vstupního poplatku hrazená Distributorovi je uvedena v čl. 3.~~

~~10.13 Žádost o vydání Investičních akcií musí být Administrátorovi prostřednictvím Distributora doručena nejpozději do 12:00 hod. Rozhodného dne, je-li Rozhodný den pracovním dnem, jinak nejpozději do 12:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Rozhodnému dni. Administrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o vydání Investičních akcií doručenou i později téhož dne. Žádost o vydání Investičních akcií podaná kdykoliv v době po uplynutí lhůty pro podání žádosti uvedené v první větě do následující lhůty pro podání žádosti (při respektování dob uvedených v předchozích větách), se považuje za podanou v následující lhůtě pro podání žádosti. Administrátor potvrdí Distributorovi pro účely sdělení zájemci o vydání Investičních akcií jejich počet, aktuální hodnotu a prodejní cenu zpravidla osmý pracovní den následujícího kalendářního měsíce a zpravidla jedenáctý pracovní den téhož kalendářního měsíce je zájemce prostřednictvím Distributora povinen uhradit prodejní cenu. Bude-li prodejní cena v této lhůtě připsána na účet Podfonde, vydá k tomuž dni Fond prostřednictvím Administrátora Investiční akcie. Ke dni vydání Administrátor připsá příslušný počet Investičních akcií na majetkový účet investora, který vede. Práva z Investiční akcie vznikají dnem jejího vydání.~~

~~10.14 Prodejní cenu vydávaných Investičních akcií hradí zájemce o jejich nabytí prostřednictvím Distributora. Distributor převede na účet Podfonde částku odpovídající prodejní ceně vydávaných Investičních akcií.~~

~~10.15 Pro udržení stability Podfonde a své důvěryhodnosti si Fond vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti zájemců o nabytí Investičních akcií akceptuje.~~

Odkupování Investičních akcií

~~10.16 Každý investor má právo na odkoupení svých Investičních akcií Fondem ve výši zvolené finanční částky nebo počtu Investičních akcií.~~

~~10.17 Investiční akcie je Fondem odkupována za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Fond prostřednictvím Distributora obdržel žádost o odkoupení Investiční akcie. Tím není dotčen čl. 10.10.~~

~~10.18 Minimální částka, za kterou lze provést jednotlivé odkoupení Investičních akcií, není určena. Ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Distributorem mohou být minimální částky pro podání žádosti o odkoupení Investičních akcií stanoveny.~~

~~10.19 Žádost o odkoupení Investičních akcií podává investor Administrátorovi prostřednictvím Distributora nejpozději do 12:00 hod. Rozhodného dne, je-li Rozhodný den pracovním dnem, jinak nejpozději do 12:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Rozhodnému dni. Administrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení Investičních akcií doručenou i později téhož dne. Žádost o odkoupení Investičních akcií podaná kdykoliv v době po uplynutí lhůty pro podání žádosti uvedené v první větě do následující lhůty pro podání žádosti (při respektování dob uvedených v předchozích větách) se považuje za podanou v následující lhůtě pro podání žádosti. Administrátor potvrdí Distributorovi počet odkupovaných Investičních akcií, jejich aktuální hodnotu a částku za jejich odkoupení zpravidla osmý pracovní den následujícího kalendářního měsíce a zruší odkoupené Investiční akcie zpravidla jedenáctý pracovní den téhož kalendářního měsíce. K tomuto dni Administrátor odepíše příslušný počet Investičních akcií z majetkového účtu investora a provede prostřednictvím Distributora finanční vypořádání odkoupení Investičních akcií; finančním vypořádáním se pro tento účel rozumí odeslání příslušné peněžní částky na účet Distributora. Lhůty v tomto článku uvedené platí, pokud nedojde k pozastavení odkupování Investičních akcií.~~

10.20 K odkoupení Investičních akcií ve výši zvolené finanční částky je Distributorovi z jeho majetkového účtu vedeného Administrátorem, případně osobou na něj vedoucí navazující evidenci, odepsán odpovídající celý počet Investičních akcií vypočtený jako na celé číslo nahoru nebo dolů zaokrouhlený podíl požadované částky a ceny Investiční akcie, a to dle matematických pravidel, nejvýše však mohou být odepsány všechny Investiční akcie Podfonde vedené na majetkovém účtu Distributora. Rozdíl mezi cenou takto určeného počtu odkupovaných Investičních akcií a požadovanou částkou je investorovi vyplacen spolu s částkou za odkupované Investiční akcie resp. je o tento rozdíl vyplácená částka nižší oproti investorem požadované.

10.21 Při úhradě částky za odkoupené Investiční akcie se vyplácená částka převádí bezhotovostním bankovním převodem v souladu se smlouvou uzavřenou mezi investorem a Distributorem. V této smlouvě mohou být též stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů a způsobu vyplacení částky za odkupované Investiční akcie.

Společná pravidla pro vydávání a odkupování Investičních akcií

10.22 Obhospodařovatel může pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií až na dobu 2 let, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů. Obhospodařovatel může pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií zejména na přelomu kalendářního roku, v případech živelních událostí, v odůvodněných případech při velmi silných turbulencích na kapitálových trzích, v případě problémů s likviditou majetku Podfonde, pokud by vysoké nákupy nebo odkupování Investičních akcií mohly způsobit ohrožení majetku Podfonde, nebo v jiných odůvodněných případech.

10.23 O pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií (dále jen „Pozastavení“) rozhoduje představenstvo Obhospodařovatele, které je povinno o svém rozhodnutí vypracovat zápis dle § 134 odst. 3 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Obhospodařovatel doručí neprodleně zápis o Pozastavení ČNB a současně zajistí uveřejnění tohoto zápisu na svých internetových stránkách. Jestliže Pozastavení ohrožuje zájmy investorů, ČNB toto rozhodnutí o Pozastavení zruší. Obhospodařovatel neprodleně uveřejní na svých internetových stránkách informaci o tom, že ČNB zrušila rozhodnutí o Pozastavení. Administrátor po obnovení vydávání a odkupování Investičních akcií vydá nebo odkoupí Investiční akcie, jejichž vydávání a odkupování bylo pozastaveno, za aktuální hodnotu stanovenou ke dni obnovení vydávání a odkupování Investičních akcií. Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu Pozastavení, ledaže Administrátor je ke dni Pozastavení již v prodlení s vyplacením částky za odkup nebo jestliže ČNB zrušila rozhodnutí o Pozastavení a nebyla-li investorovi vyplacena částka za odkup. Administrátor uhradí v takovém případě úrok z prodlení ze svého majetku.

10.24 Investiční akcie jsou v době vydání tohoto znění Dodatku vydávány a odkupovány v sídle Administrátora, resp. Distributora. Investiční akcie nejsou v době vydání tohoto znění Dodatku veřejně nabízeny nebo vydávány v jiném členském státě.

10.25 Smlouva uzavřená mezi investorem a Distributorem může stanovit úplatu a další poplatky spojené s poskytnutím služby investorovi.

10.26 Obhospodařovatel může stanovit výjimky z postupů uvedených v tomto Dodatku pro investory vkládající do Podfonde počáteční kapitál (seed money).

11 ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH VYDÁVANÝCH PODFONDEM

11.1 Ke zdůraznění již uvedených informací, případně doplnění údajů o cenných papírech vydávaných Podfondem, se k Investičním akciím uvádí tyto údaje:

Druh	investiční akcie
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno akcionáře
Různé třídy	ne, Podfond vydává jeden druh Investičních akcií
ISIN	CZ0008044666
Údaj o přijetí k obchodování	nebyly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, jejich cena není uveřejňována

	prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému
Jmenovitá hodnota	kusové akcie, tj. akcie bez jmenovité hodnoty
Měna	koruna česká (CZK)
Osoby, které mohou investiční akcie nabývat	veřejnost
Minimální vstupní investice	není stanovena
Typ vkladu	peněžitý
Distribuce zisku	reinvestiční
Vstupní a výstupní poplatek	viz čl. 3.
Aktuální hodnota investiční akcie a četnost jejího stanovení	aktuální hodnota se stanoví jako podíl hodnoty Čisté hodnoty aktiv a počtu vydaných investičních akcií se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa, stanovuje se jednou za kalendářní měsíc, a to vždy k poslednímu dni kalendářního měsíce
Údaje k vydávání a odkupování investičních akcií	viz čl. 10