

Aequitas Restructuring and Development podfond

STATUT PODFONDU

1. Základní informace o podfondech

1. Název podfondech: **Aequitas Restructuring and Development podfond**
(dále jen „Podfond“)
2. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) účetně a majetkově oddělená část jmění Aequitas Capital Investment SICAV a.s., IČ: 117 85 136, se sídlem Na Bělidle 997/15, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsané v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26595 (dále jen „Fond“).
3. Podfond byl vytvořen dne 27. 8. 2021 rozhodnutím jediného člena představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut.
4. Den zápisu Podfondech do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF: 17. 9. 2021.
5. Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.
6. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky či penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů definovaných § 272 ZISIF.
7. Historické údaje o statusových věcech: Doposud nedošlo ke změně statusových věcí Podfondech.

2. Obhospodařovatel

1. Název obhospodařovatele: **DELTA Investiční společnost, a.s.**
(dále též „Investiční společnost“ nebo „Obhospodařovatel“)
2. Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
3. IČ: 032 32 051
4. Základní kapitál: 4.000.000, - Kč
5. Výše splacení základního kapitálu: 100%
6. Den vzniku: 24. 7. 2014
7. Povolení k činnosti: Česká národní banka vydala dne 11. 7. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti DELTA Investiční společnost, a.s. DELTA Investiční společnost, a.s. je zapsána v seznamu investičních společností vedeném Českou národní bankou v souladu s § 596 písm. a) ZISIF.
8. DELTA Investiční společnost, a.s. není zahrnuta do žádného konsolidovaného celku.
9. Seznam vedoucích osob nebo osob podle § 21 odst. 5 ZISIF s uvedením jejich funkcí:
Peter Koždoň, MSc. MBA, předseda představenstva a výkonný ředitel

Ing. Jan Kodada, člen představenstva a investiční ředitel

Mgr. Alexandra Štrobachová, člen představenstva a ředitel administrace fondů

Ing. Petr Pokorný, pověřený zmocněnec

Ing. Boris Tomčiak, CFA FRM, pověřený zmocněnec.

10. Předmět podnikání:

Činnost investiční společnosti s oprávněním:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat 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;
- c) provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 ZISIF, a to ve vztahu k investičním fondům uvedeným v písm. b).

11. Investiční společnost obhospodařuje fondy kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

3. Administrátor

1. Administrátorem Podfondu je Investiční společnost. Investiční společnost jako administrátor vykonává zejména tyto činnosti:

- a) poskytování právních služeb,
- b) oceňování majetku a dluhů Podfondu,
- c) výpočet aktuální hodnoty investiční akcie,
- d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžním plněním,
- e) vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem,
- f) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
- g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem a nabízení investic do Podfondu,
- h) vyhotovení a aktualizace výroční a pololetní zprávy Podfondu,
- i) vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
- j) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů investorům Podfondu,

- k) oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména České národní bance,
 - l) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu dle § 38 odst. 1 písm. p) ZISIF,
 - m) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
 - n) vedení evidence o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem
 - o) vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem,
 - p) nabízení investic do Podfondu.
2. Investiční společnost provádí administraci fondů kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

4. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti

1. Investiční společnost může pověřit třetí osobu výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje obhospodařování či administrace Podfondu a které jsou uvedeny níže v tomto článku statutu. Investiční společnost do budoucna nevyklučuje další svěřené činnosti, které jsou obvykle součástí obhospodařování či administrace, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.
2. Investiční společnost zcela pověřila společnost **COMPLY F&L s.r.o.**, IČ: 24691020, se sídlem: Vratislavova 1/21, Vyšehrad, 128 00 Praha 2, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 166426 výkonem vnitřního auditu Podfondu.
3. Investiční společnost zcela pověřila společnost **UDS, s.r.o.**, IČ: 27218813, se sídlem: Dolnocholupická 2124/73, Modřany, 143 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 105338, výkonem vedení účetnictví, mzdové agendy, poskytováním daňového poradenství a poskytováním přístupu na vzdálenou plochu serveru.
4. Investiční společnost zcela pověřila společnost **ABRA Software a.s.**, IČ: 25097563, se sídlem: Jeremiášova 1422/7b, Stodůlky, 155 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4475, výkonem služeb poskytovatele informačního systému ABRA.
5. Investiční společnost zcela pověřila **Petru Stařík Červinkovou**, IČO: 10889574, se sídlem: Naskové 1318/1h, Praha 15000 výkonem compliance Fondu..
6. Investiční společnost zcela pověřila společnost **Almonet Solution s.r.o.**, IČO: 04657870, se sídlem: Radlická 663/28, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 251599 výkonem služeb v oblasti informačních technologií.

7. Investiční společnost pověřila výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Podfondu podle § 38 odst. 1 písm. s) (resp. odst. 2 písm. b)) ZISIF, tj.: nabízení investic do Podfondu, investičního zprostředkovatele, a to společnost **PRESTON Finance s.r.o.**, IČO: 07741057, se sídlem Nad Rokoskou 2361/2a, Libeň, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 314131.
8. Investiční společnost je oprávněna využít služeb např. externích právních, daňových a účetních poradců, správců nemovitostí atp. Závazný seznam těchto spolupracujících osob není stanoven.

5. Depozitář

1. Název depozitáře: **Československá obchodní banka, a.s.**
(dále též jen „Depozitář“)
2. Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
3. IČ: 000 01 350
4. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. d) ZISIF.
5. Základními činnostmi Depozitáře a jeho povinnosti vůči Podfondu včetně vymezení jeho odpovědnosti jsou:
 - a) opatrování a/nebo úschova majetku Podfondu, jehož povaha to umožňuje,
 - b) zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležejících do majetku Podfondu na těchto účtech,
 - c) evidování, umožňuje-li to jeho povaha, a/nebo kontrola stavu majetku Podfondu neuvedeného v písmenech a) až b) výše
 - d) kontrola, zda v souladu s platnými právními předpisy, statutem Podfondu a smlouvou:
 1. byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
 2. byla vypočítána aktuální hodnota investiční akcie,
 3. byl oceňován majetek a dluhy Podfondu,
 4. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách,
 5. jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond.
6. Depozitář pro Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
7. Ujednání smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem.
8. Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF jsou vykonávány pouze Depozitářem případně jsou podmínky, za nichž může být těmito činnostmi pověřena třetí osoba, včetně s tím spojeného předávání informací mezi smluvními stranami, upraveny ve zvláštních smlouvách.

6. Investiční strategie

1. Podfond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do nemovitých věcí a nemovitostních společností, účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a poskytováním zajištěných úvěrů a zápůjček.
2. Investice Podfondu jsou zamýšleny jako dlouhodobé. Investice do Podfondu jsou tedy vhodné pro investory s investičním horizontem nejméně 5 let. Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle §17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen „zákon o daních z příjmů“) více než 90% hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.
3. Podfond investuje zejména do následujících typů aktiv:
 - nemovité věci a nemovitostní společnosti,
 - úvěry a zápůjčky,
 - účasti v kapitálových obchodních společnostech,
 - o kde lze v budoucnosti rozumně očekávat nadprůměrné zhodnocení investice,
 - o tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřízených za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
 - vklady v bankách na účty vedené v CZK,
 - zajištěné a nezajištěné pohledávky.,
4. Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:
 - vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank.
5. Cílem Podfondu je dosažení maximálního možného výnosu z přímých i nepřímých investic z majetku Podfondu. Tohoto cíle bude dosahováno především:
 - předpokládaným výnosem z odkupu a prodeje zajištěných a nezajištěných pohledávek, nemovitých věcí a majetkových účastí a zápůjček a úvěrů poskytnutých do kapitálových obchodních společností.
6. O investicích Podfondu rozhoduje výhradně Investiční společnost.
7. Celkový maximální limit pro investice dle odst. 3 a 4 tohoto článku činí 100% hodnoty majetku Podfondu.

8. Fond, resp. Podfond neaplikuje žádný limit na geografické umístění nemovitých věcí v majetku Podfondu, tj. až 100 % nemovitých věcí může být mimo území České republiky a současně až 100 % nemovitých věcí může být na území jednoho cizího státu. Obhospodařovatel dbá na zajištění srovnatelné úrovně ochrany vlastnictví nemovitého majetku v těchto cizích státech, prověřuje právní prostředí a podmínky pro výkon odborné péče v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu v daném státě.
9. Podfond nekopíruje žádné složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu ani nesleduje jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).
10. Pro efektivní obhospodařování Podfondu může Investiční společnost používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, snížení nákladů nebo dosažení dodatečných výnosů, za předpokladu, že podstupované riziko je v souladu s rizikovým profilem Podfondu. Finanční derivát může být na účet Podfondu sjednán jen za účelem zajištění. Podkladovými nástroji může být pouze měna, resp. měnový kurz. Při splnění podmínek dle statutu bude Podfond investovat pouze do měnových swapů a forwardů za účelem zajištění proti měnovému riziku. Swapem se rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů (tj. měnový swap – měna) za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti. Forwardem se rozumí dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k budoucímu datu.
11. Veškerá aktiva, do kterých Podfond investuje, mohou být:
 - a) česká i zahraniční,
 - b) nakoupena nebo prodána s fyzickým vypořádáním nebo vypořádáním v penězích,
 - c) obchodována s využitím pákového efektu včetně obchodování na úvěr či zápůjčku za účelem umožnění obchodu.
12. Majetek Podfondu lze zatížit zástavním právem pouze za účelem přijetí úvěru či zápůjčky Podfondem či obchodní společností v majetku Podfondu s podílem Podfondu min. ve výši 51% na základním kapitálu této společnosti a představuje-li to ekonomický prospěch pro Podfond. Nemovitou věc v majetku Podfondu je možné zatížit věcným břemenem, předkupním právem či užívacím právem třetí osoby jen pokud to nesnižuje její využitelnost a představuje-li to ekonomický prospěch pro Podfond.
13. Úvěr či zápůjčku zajišťované zástavním právem zřízeným na majetek Podfondu může Podfond či se souhlasem Investiční společnosti obchodní společnost v majetku Podfondu přijmout pouze za účelem efektivního využití výnosového potenciálu investice.

14. Investiční společnost může při obhospodařování majetku Podfondu poskytovat úvěry nebo zápůjčky z majetku Podfondu se splatností do 20 let za standardních podmínek, a to až do souhrnné výše uvedené v odst. 7 tohoto článku výše.
15. Investiční společnost může při obhospodařování majetku Podfondu přijímat úvěry nebo zápůjčky se splatností do 20 let za standardních podmínek.
16. Majetek Podfondu nesmí být použit k poskytnutí úvěru, zápůjčky, zajištění dluhu nebo úhradě dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, které nesouvisí s jeho obhospodařováním, ustanovení odst. 12, 13, 18 a 19 tohoto článku tím nejsou dotčena.
17. Majetek Podfondu smí být použit k poskytnutí daru, který nesouvisí s jeho obhospodařováním, a to výhradně po splnění následujících podmínek. Dar může být poskytnut pro veřejně prospěšné účely, a to právnickým osobám k tomuto účelu založeným (např.: nadace, spolky) a dále Podfond může darem podpořit akce, jejichž účelem je podpora veřejně prospěšných účelů. Souhrnná výše všech takových darů nesmí v jednom kalendářním roce přesáhnout 0,15 % fondového kapitálu Podfondu k 31. 12. předcházejícího kalendářního roku. Každý jednotlivý dar pak nesmí přesáhnout 0,05 % fondového kapitálu Podfondu k 31. 12. předcházejícího kalendářního roku. Podfond za poskytnutí daru nesmí od příjemce daru požadovat jakékoli protiplnění finanční nebo věcné povahy.
18. Zápůjčka či úvěr poskytnutý z majetku Podfondu musí být přiměřeně zajištěn. Zápůjčka či úvěr poskytnutý z majetku Podfondu obchodní společnosti ve stoprocentním vlastnictví Podfondu nevyžaduje zajištění.
19. Na účet Podfondu nebudou prováděny nekryté prodeje, tedy prodeje majetkových hodnot, které nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány.
20. Minimální likvidní prostředky Podfondu:
Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Investiční společnost povinna držet minimální likvidní prostředky Podfondu ve výši alespoň 500.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
21. Nástroje, které lze využít za účelem využití pákového efektu, jsou přijaté úvěry, zápůjčky a emise dluhopisů.
22. Pákový efekt lze použít pro účely nabytí majetku do vlastnictví Podfondu.
23. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 250 % fondového kapitálu Podfondu.
24. Investiční společnost je při obhospodařování Podfondu oprávněna uzavírat obchody s investory Podfondu, s členy statutárního a dozorčího orgánu Podfondu, se zaměstnanci Investiční společnosti nebo jinou osobou se zvláštním vztahem k Podfondu za předpokladu, že jedná v souladu s právními předpisy a s vnitřními předpisy Investiční společnosti, a to zejména

Směrnicí o investičním procesu a Směrnicí k předcházení, zjišťování a zamezování střetu zájmů při obhospodařování a administraci investičních fondů a výkonu některých dalších činností.

25. Investiční společnost nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) č. 2019/2088. Důvodem je skutečnost, že Investiční společnost v tomto ohledu upřednostňuje finanční zájmy investorů, a proto je hlavním kritériem investičních rozhodnutí nejvyšší možný výnos v budoucnosti.

Z posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti vyplývá, že případná rizika týkající se udržitelnosti nemají relevantní dopad na celkovou hodnotu portfolia Podfondu, a tedy ani na návratnost případných investic do Podfondu. Důvodem je zejména specifická investiční strategie spočívající v investicích do oblastí, které nejsou úzce spjaty s životním prostředím či sociálním aspektem, vyloučení investic Podfondu do určitých sektorů (např. nukleární energie) a analýza výkonosti dosažené v minulosti (výkonost v minulosti samozřejmě není ukazatelem budoucí výkonosti, nicméně umožňuje posoudit dopad rizik týkajících se udržitelnosti).

Vzhledem ke specifické investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkajících se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia Podfondu není třeba, aby se Obhospodařovatel na tyto rizika specifiky zaměřoval. V případě, že Obhospodařovatel tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, zohlední je stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. Zejména v takovém případě posoudí míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

7. Rizikový profil

1. Investiční společnost tímto upozorňuje investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a že není zaručena návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost Podfondu tedy nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku Podfondu a v souvislosti se změnami jeho složení. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.
2. V závislosti na zvolené investiční strategii mezi hlavní rizika investování do Podfondu patří zejména:
 - a) **riziko nedostatečné likvidity**, které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Podfondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost Podfondu odkupovat investiční akcie

vydávané Podfondem nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování investičních akcií vydaných Podfondem, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů akcionářů, a to na dobu až 3 měsíců;

- b) **riziko vypořádání** spočívající v riziku, že vypořádání transakce s majetkem Podfondu neproběhne za předpokládaných podmínek z důvodu, že protistrana transakce neposkytne dohodnuté plnění řádně a včas;
- c) **tržní riziko** je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty majetkových hodnot v majetku Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu;
- d) **měnové riziko** spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota investiční akcie vydané Fondem k Podfondu se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.
- e) **riziko pákového efektu** vyplývající z použití cizího kapitálu, finančních derivátů, finančních rozdílových smluv a strukturovaných produktů za účelem dosažení investičních cílů Podfondu, které spočívá ve větším vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Podfondu na hodnotu investiční akcie, a potenciálně tak umožňuje dosáhnout velkého zisku, ale také velké ztráty, a to i během velmi krátké doby; dosažený zisk se také může v čase rychle změnit ve ztrátu;
- f) **operační riziko** je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele nebo administrátora Fondu, resp. Podfondu nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního a dokumentačního, rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů Podfondu;
- g) **úvěrové riziko** spočívající v riziku nesplácení úvěrů či zápůjček poskytnutých Podfondem, čímž může dojít ke ztrátě na majetku Podfondu;
- h) **riziko protistrany** spočívající v riziku ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním tohoto obchodu;
- i) **riziko koncentrace**, kterým je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině

osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika, především shodným typem hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje. Jednotlivá aktiva Podfondu mohou představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Podfondu;

- j) **riziko související s investičním zaměřením Podfondu** na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, jinou část trhu nebo určité druhy aktiv;
- k) **riziko nestálé aktuální hodnoty investičních akcií** vydaných Fondem k Podfondu v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Podfondu;
- l) **riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií vydaných Podfondem od likvidační hodnoty** otevřené pozice investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií;
- m) **rizika související s cennými papíry:**
 - riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Podfondu např. z důvodu vývoje trhu,
 - riziko existence právních vad,
 - riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod.,
 - riziko politické, ekonomické či právní nestability;
- n) **rizika související s nemovitými věcmi:**
 - riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Podfondu např. z důvodu vývoje trhu, přírodních katastrof způsobených např. faktory jako jsou vítr, sníh, požárem, povodně, dále škody způsobené fyzikálními či chemickými faktory apod.,
 - riziko spojené s ekologickými zátěžemi nemovitých věcí,
 - riziko existence právních vad, zejména věcných či obligačních práv třetích osob,
 - riziko změny veřejnoprávní regulace, vyvlastnění, změny v daňových předpisech apod.,
 - riziko politické, ekonomické či právní nestability zejména u zahraničních nemovitých věcí;
- o) **rizika spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech** - obchodní společnost, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, které zásadním způsobem ovlivňují podnikání (např. provozní, ekonomická a finanční, politická, projektová či ekologická rizika);

- p) **riziko spojené s pohledávkami** spočívající v riziku nesplacení pohledávky ze strany dlužníka a riziku zvýšených nákladů na její následné vymáhání;
- q) **rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry** spočívající v riziku neschopnosti Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu, hradit řádně a včas dluhy, čímž může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu, a poklesu hodnoty majetku Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Podfondu;
- r) **rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti**, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná kapitálová obchodní společnost může čelit riziku, že nebude schopen (schopna) refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv;
- s) **riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám**, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Podfondu nebo kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást majetku Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, nesplní;
- t) **riziko související se změnou právní úpravy**, které spočívá v možnosti změny zákonné úpravy investičních fondů, což může mít nepříznivý dopad na existenci a fondový kapitál Podfondu;
- u) **daňové riziko** spočívající ve změně daňové úpravy investičních fondů či fondů kvalifikovaných investorů, které bude mít negativní dopad na fondový kapitál Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu;
- v) **riziko chybného ocenění majetku a dluhů Podfondu, včetně účastí na kapitálových obchodních společnostech, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu**, ke kterému může dojít na základě znaleckého přecenění, které probíhá jedenkrát ročně vždy k 31. 12., nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Investiční společností, který je prováděn měsíčně vždy spolu s určováním aktuální hodnoty investiční akcie, spočívající

v podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku a dluhů Podfondu, což má vliv i na hodnotu investiční akcie;

- w) **riziko ztráty** spočívající v možnosti ztráty majetku v Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování;
- x) **riziko nadměrného odkupu investičních akcií** spočívající v nutnosti prodeje aktiv v majetku Podfondu v krátkém čase, a proto za nižší cenu (v případě investic do majetku s nízkou likviditou), a to z důvodu velkého počtu žádostí o odkup investičních akcií;
- y) **riziko spojené s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek** spojených s jeho držením plynoucí z právního předpisu nebo z tohoto statutu;
- z) **riziko pozastavení odkupu investičních akcií** spočívající v oprávnění Investiční společnosti dočasně pozastavit odkup investičních akcií, jejichž aktuální hodnota se může v období pozastavení odkupu změnit, a to až na 3 měsíce;
- aa) **riziko zrušení Fondu resp. Podfondu ze zákonem stanovených důvodů** spočívající např. v možnosti zrušení Fondu z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětí povolení z důvodu nedosažení fondového kapitálu alespoň ve výši odpovídající 1.250.000 Eur do 12 měsíců ode dne vzniku Fondu, pokud Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře atd.;
- bb) **riziko zrušení Fondu resp. Podfondu**, a to s likvidací rozhodnutím Investiční společnosti nebo rozhodnutím České národní banky např. pokud fondový kapitál nedosáhne do jednoho roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou stanovené výše atd.;
- cc) **riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Investiční společnosti**, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jejím úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Investiční společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;
- dd) **riziko outsourcingu** vyplývající ze skutečnosti, že Investiční společnost může pověřit třetí osobu výkonem jednotlivých činností v rámci obhospodařování či administrace Podfondu, což s sebou nese riziko, že nebudou splněny některé povinnosti. V případě využití outsourcingu nemá Fond (Investiční společnost) daný proces plně pod kontrolou a musí se spolehnout na externího dodavatele, že danou službu vykoná řádně;
- ee) **rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF** ve spojení s § 83 odst. 1 ZISIF;
- ff) **riziko střetu zájmů** spočívající v tom, že některé činnosti související s administrací a obhospodařováním jsou svěřeny třetím osobám, a tudíž nemůže být zcela vyloučeno riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů

poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má Investiční společnost zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech;

- gg) **riziko odlišného daňového režimu** spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence investora a Podfondu;
- hh) **riziko zdanění** plynoucí z toho, že investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- ii) **riziko poplatků a srážek** vyplývající z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- jj) **riziko porušení smluvních povinností** spočívající v tom, že v případě, že investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba;
- kk) **riziko související s dodržováním limitů pro nabytí, držbu a pozbytí investičních akcií tzv. kvalifikovanými investory dle ZISIF** spočívající v riziku zdánlivého jednání, tj. jednání nezakládajícího žádné právní následky, či zakázaného právního jednání, tj. jednání neplatného, při nabytí, držení či prodeji investičních akcií investorem jednajícím v rozporu s podmínkami uvedenými v § 272 ZISIF, které se může projevit v majetkové sféře investora.
- ll) **riziko spojené s epidemií COVID-19** plynoucí z toho, že omezení spojená s epidemií COVID-19 mohou negativně dopadnout na plnění povinností pracovníků Fondu, Investiční společnosti či jejích dodavatelů. Negativní dopady se mohou dále projevit zvýšenou volatilitou trhů, výkyvem cen finančních nástrojů, zejména v krátkodobém horizontu, sníženou poptávkou po pronájmu nebytových prostor v residenčních nemovitostech, snížením hodnoty tržních aktiv při oceňování a nižšími prodeji.
- mm) **rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondu** spočívající v používání zejména finančních derivátů, finančních rozdílových smluv a strukturovaných produktů za účelem řízení měnových rizik a dosažení vyšší výkonnosti investic Podfondu.

Rizika plynoucí z těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. V případě selhání protistrany obchodu či negativního vývoje podkladového aktiva hrozí Podfonde snížení hodnoty jeho majetku.

3. Investiční společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do Podfonde s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii Podfonde.
4. Investiční společnost upozorňuje, že seznam výše uvedených rizik není vyčerpávající, neboť některá potenciální rizika nemusí být předem známá a předvídatelná.

8. Historická výkonnost

Podfond v předchozím účetním období neemitoval žádné investiční akcie.

9. Zásady hospodaření

1. Účetním obdobím Podfonde je kalendářní rok, tedy období od 1.1. do 31.12. První účetní období začíná dnem zápisu Podfonde do seznamu vedeného Českou národní bankou.
2. Schválení účetní závěrky Podfonde náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu.
3. Podfond nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Podfonde, jsou reinvestovány a odrazí se na zvýšené hodnotě investiční akcie Podfonde.
4. Majetek a dluhy Fondu a Podfonde se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Postupy pro stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů investičního fondu stanoví nařízení (EU) č. 231/2013 a vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční společnost může oceňovat aktiva v majetku Podfonde na měsíční bázi bez podkladového externího znaleckého ocenění. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený v den, ke kterému se propočet provádí.
5. K externímu znaleckému přecenění majetku Podfonde (vyjma investičních nástrojů v majetku Podfonde), dochází vždy k 31.12. příslušného kalendářního roku.
6. Investiční společnost vybírá pro účely oceňování majetku Podfonde znalce uvedené v seznamu znalců s oprávněním podle příslušných právních předpisů nezávislé na Investiční společnosti.
7. Investiční společnost je oprávněna zejména v případě náhlé změny okolností, které mají vliv na hodnotu majetku Podfonde či jeho části a hodnotu investiční akcie Podfonde, provést mimořádné nezávislé znalecké ocenění. Investiční společnost je oprávněna na základě

mimořádného nezávislého znaleckého ocenění dle předchozí věty upravit aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu. V případě jakékoli dodatečné opravy aktuální hodnoty investiční akcie za předchozí období, provede Investiční společnost přezkum vydaných a odkoupených investičních akcií a případné vyrovnání zjištěných nedostatků na účet Podfondu.

8. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude kompenzován rozdíl v počtu vydaných investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude takový rozdíl kompenzován zrušením příslušného počtu investičních akcií bez náhrady. Byl-li akcionáři vydán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií. Kompenzace počtu vydaných investičních akcií bude zajištěna odepsáním, resp. připsáním příslušného počtu investičních akcií na majetkovém účtu vlastníka, který je veden v evidenci zaknihovaných cenných papírů dle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
9. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty investiční akcie, bude kompenzován rozdíl v částce vyplacené za odkup investičních akcií. Přepatek tzn. kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li přijat v dobré víře, a pokud akcionář již nevládní žádné investiční akcie. Je-li akcionář v době opravy vlastníkem investičních akcií podfondu, může být rozdíl kompenzován zrušením příslušného počtu investičních akcií daného podfondu bez náhrady. Nedoplatek vzniklý na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie bude akcionáři dodatečně vyplacen.
10. Investoři Podfondu nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku Podfondu ani jeho zrušení.

10. Investiční akcie

1. Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru.
2. Investiční společnost vede samostatnou evidenci investičních nástrojů v elektronické podobě, ve které jsou evidovány investiční akcie Podfondu podle § 93 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění posledních předpisů (dále jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“), na majetkových účtech vlastníků investičních akcií. Investoři nenesou žádné náklady na zřízení, vedení nebo zrušení majetkového účtu.

3. Investiční akcie jsou kusové akcie bez jmenovité hodnoty, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu Podfondu připadajícím na daný druh investičních akcií. Fondovým kapitálem se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o jeho hodnotu dluhů.
4. Investiční akcie se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu. Investiční akcie se upisují v sídle Investiční společnosti v pracovní dny od 10 do 16 hod.
5. S investičními akciemi vydanými Podfondem je spojeno právo investora – vlastníka investičních akcií podílet se na zisku z hospodaření Podfondu s majetkem z investiční činnosti Podfondu a při zániku Podfondu s likvidací spojeno právo investora – vlastníka investičních akcií na podíl na likvidačním zůstatku týkajícím se majetku a dluhů z investiční činnosti Podfondu.
6. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
7. S vlastnictvím investičních akcií není spojeno hlasovací právo 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. Je-li s investiční akcií spojeno hlasovací právo, pak je sní spojen 1 hlas.
8. Definici kvalifikovaného investora a výši minimální investice do Podfondu stanovuje § 272 ZISIF. Investiční společnost posoudí, zda potenciální investor splňuje podmínky stanovené zákonem a požádá investora o prohlášení o tom, že si je vědom rizik spojených s investováním do tohoto Podfondu.
9. Minimální výše investice či vkladu do Podfondu odpovídá částce alespoň:
 - a) 125.000,- EUR, nebo
 - b) 1.000.000,- Kč, jestliže Investiční společnost nebo Investiční společností pověřená osoba písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od investora obdobně jako při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem investora v oblasti investic.Výše hodnoty investice se počítá kumulativně, tzn. jako součet všech investic daného investora ve fondech obhospodařovaných a administrovaných Investiční společností.
Minimální výše každé další investice či vkladu investora do Podfondu činí 100.000,- Kč.
10. Podfond vydává tyto druhy investičních akcií:
 - a) Prioritní investiční akcie (PIA),
 - b) Výkonnostní investiční akcie (VIA),
 - c) Preferenční investiční akcie (ZIA).

11. Definice použité pro výpočet způsobu určení rozdělení zisku Podfondu na jednotlivé druhy investičních akcií:

FK IA _t	celková hodnota fondového kapitálu Podfondu k rozhodnému dni
FK PIA _t	část fondového kapitálu připadající na <i>investiční akcie PIA</i> Podfondu k rozhodnému dni
FK VIA _t	část fondového kapitálu připadající na <i>investiční akcie VIA</i> Podfondu k rozhodnému dni
FK ZIA _t	část fondového kapitálu připadající na <i>investiční akcie ZIA</i> Podfondu k rozhodnému dni
Y _t	výsledek hospodaření Podfondu v rozhodném období po zdanění upraven o změny oceňovacích rozdílů aktiv zúčtovaných v rozhodném období do vlastního kapitálu Podfondu a transakční náklady související s úpisem investičních akcií za předchozí rozhodné období
IZ _{t-1}	součet IZ PIA _{t-1} a IZ VIA _{t-1} a IZ ZIA _{t-1}
IZ PIA _{t-1}	hodnota FK PIA k předchozímu rozhodnému dni, která je: <ul style="list-style-type: none"> a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií PIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií PIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
IZ VIA _{t-1}	hodnota FK VIA k předchozímu rozhodnému dni, která je: <ul style="list-style-type: none"> a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií VIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií VIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
IZ ZIA _{t-1}	hodnota FK ZIA k předchozímu rozhodnému dni, která je: <ul style="list-style-type: none"> a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií ZIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií

ZIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

$\min PIA_t$	částka zhodnocení fondového kapitálu potřebná k přerozdělení na PIA v rozhodném období, vypočtená jako $(\min RH PIA_t * \text{počet } PIA_t) - IZ PIA_{t-1}$
$\max PIA_t$	částka zhodnocení fondového kapitálu potřebná k přerozdělení na PIA v rozhodném období, vypočtená jako $(\max RH PIA_t * \text{počet } PIA_t) - IZ PIA_{N_{t-1}}$
$\min VIA_t$	částka zhodnocení fondového kapitálu potřebná k přerozdělení na VIA v rozhodném období, vypočtená jako $(\min RH VIA_t * \text{počet } VIA_t) - IZ VIA_{t-1}$
$\max VIA_t$	částka zhodnocení fondového kapitálu potřebná k přerozdělení na VIA v rozhodném období, vypočtená jako $(\max RH VIA_t * \text{počet } VIA_t) - IZ VIA_{N_{t-1}}$
$\min RH PIA_t$	referenční hodnota PIA pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz PIA v den zahájení vydávání PIA * $(1,055)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání PIA}/365)}$], v následujících letech jako [aktuální hodnota PIA k 31. 12. předchozího roku * $(1,055)^{(\text{počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni}/365)}$]
$\max RH PIA_t$	referenční hodnota PIA pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz PIA v den zahájení vydávání PIA * $(1,100)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání PIA}/365)}$], v následujících letech jako [aktuální hodnota PIA k 31. 12. předchozího roku * $(1,100)^{(\text{počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni}/365)}$]
$\min RH VIA_t$	referenční hodnota VIA pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz VIA v den zahájení vydávání VIA * $(1,060)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání VIA}/365)}$], v následujících letech jako [aktuální hodnota VIA k 31. 12. předchozího roku * $(1,060)^{(\text{počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni}/365)}$]
$\max RH VIA_t$	referenční hodnota VIA pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz VIA v den zahájení vydávání VIA * $(1,500)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání VIA}/365)}$], v následujících letech jako [aktuální hodnota VIA k 31. 12. předchozího roku * $(1,500)^{(\text{počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni}/365)}$]
$IZ PIA_{N_{t-1}}$	hodnota FK PIA_t + část Y_t připadající na FK PIA_t podle bodu 13. níže
$IZ VIA_{N_{t-1}}$	hodnota FK VIA_t + část Y_t připadající na FK VIA_t podle bodu 13. níže

12. V případě, že je veličina $Y_t < 0$, platí, že:

- část Y_t ve výši $(IZ PIA_{t-1} / IZ_{t-1} * Y_t)$ připadá na vrub FK PIA_t ;
- část Y_t ve výši $(IZ VIA_{t-1} / IZ_{t-1} * Y_t)$ připadá na vrub FK VIA_t ;
- část Y_t ve výši $(IZ ZIA_{t-1} / IZ_{t-1} * Y_t)$ připadá na vrub FK ZIA_t .

13. V případě, že je veličina $Y_t \geq 0$, je rozdělena postupně podle následujících bodů:

- část Y_t ve výši $\min(Y_t; \min PIA_t)$ připadá ve prospěch FK PIA_t za předpokladu, že je splněna podmínka $\min PIA_t > 0$;
- část Y_t ve výši $\min(Y_t - \min(Y_t; \min PIA_t); \min VIA_t)$ připadá ve prospěch FK VIA_t za předpokladu, že jsou splněny podmínky: $Y_t - \min(Y_t; \min PIA_t) > 0$ a zároveň $\min VIA_t > 0$;

14. V případě, že zbývá část veličiny Y_t k distribuci na jednotlivé třídy IA i po přerozdělení dle předchozího bodu 13. (dále jen „zbytek $Y_t 1$ “), pak zbytek $Y_t 1$ je přerozdělena ve prospěch FK PIA_t ve výši $\text{MIN} \{(\text{maxRH } PIA_t * \text{počet } PIA_t) - IZ PIA_{N_{t-1}}; \text{zbytek } Y_t 1\}$
15. V případě, že zbývá část veličiny zbytek $Y_t 1$ k distribuci na jednotlivé třídy IA i po přerozdělení dle předchozího bodu 14. (dále jen „nadvýnos1“), pak se nadvýnos1 rozdělí následovně:
 - a) část veličiny nadvýnos1 ve výši $\text{MIN} \{(\text{maxRH } VIA_t * \text{počet } VIA_t) - IZ VIA_{N_{t-1}}; \text{nadvýnos1} / 2\}$ připadá ve prospěch FK VIA_t ;
 - b) část veličiny nadvýnos1 ve výši $\text{nadvýnos1} / 2$ připadá ve prospěch FK ZIA_t .
16. V případě, že zbývá část veličiny nadvýnos1 k distribuci na jednotlivé třídy IA i po přerozdělení dle předchozího bodu 15. (dále jen „nadvýnos2“), pak se nadvýnos2 rozdělí následovně:
 - c) 5 % veličiny nadvýnos2 připadá ve prospěch FK VIA_t ;
 - d) 95 % veličiny nadvýnos2 připadá ve prospěch FK ZIA_t .

VDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

17. Investiční akcie jsou vydávány v souladu a za podmínek uvedených v § 163 odst. 2 až 4 ZISIF ve spojení s § 130 až 140 ZISIF.
18. Investiční akcie vydané Podfondem nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani k obchodování v mnohostranném obchodním systému. Uvedené trhy nezveřejňují informace o ceně těchto investičních akcií.
19. Investičním akciím Podfondu bylo přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN):
 - Prioritní investiční akcie ISIN CZ0008047362
 - Výkonnostní investiční akcie ISIN CZ0008047354
 - Preferenční investiční akcie ISIN CZ0008047347
20. Měnou emisního kurzu investičních akcií je CZK.
21. Investiční akcie vydaná ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií Podfondu, do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání investičních akcií (dále jen „První upisovací období“), se vydává za částku rovnající se 1,- Kč. Pokud v průběhu Prvního upisovacího období nebyly upsány investiční akcie všech druhů, pak počáteční emisní kurz investiční akcie daného druhu, jejíž upisování bylo zahájeno až po uplynutí Prvního upisovacího období, činí 1,- Kč. Tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly investiční akcie daného druhu poprvé upsány. Výše uvedené ustanovení nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií.

22. V následujícím období se investiční akcie Podfondu emituje za částku, která se rovná její aktuální hodnotě vyhlášené zvlášť ve vztahu ke každému druhu investičních akcií k rozhodnému dni, a to bez zbytečného odkladu po jejím stanovení pro kalendářní měsíc, ve kterém byly investované peněžní prostředky v dohodnuté částce připsány na účet Podfondu. Práva z investiční akcie vznikají jejím vydáním.
23. Za dohodnutou částku připsanou na účet Podfondu je investorovi vydán odpovídající nejbližší nižší celý počet investičních akcií daného druhu, vypočítaný jako celočíselná část podílu připsané investované částky snížené o případný vstupní poplatek (přirážku) a aktuální hodnoty investiční akcie daného druhu platné pro měsíc, ve kterém byla investovaná částka připsána na účet Podfondu. V případě plnění vkladové povinnosti nepeněžitým vkladem odpovídá počet vydaných investičních akcií investorovi podílu ceny nepeněžitého vkladu, jak byla stanovena znalcem za tím účelem vybraným Investiční společností, snížené o případný vstupní poplatek (přirážku) a aktuální hodnoty investiční akcie daného druhu platné pro měsíc, v němž byl účinně vnesen nepeněžitý vklad. V případě investičních nástrojů může být cena nepeněžitého vkladu stanovena reálnou hodnotou ke dni účinnosti smlouvy o vkladu dle hodnoty, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený v den, ke kterému se propočít provádí. Zbytek připsané investované částky, který již nestačí na nákup celé jedné investiční akcie, je příjmem Podfondu.
24. Fond na účet podfondu akceptuje pouze takové nepeněžitě vklady, které patří mezi majetkové hodnoty, do kterých Podfond investuje podle své investiční strategie uvedené v tomto statutu, a které jsou z hlediska investiční strategie a skladby majetku Podfondu vhodné a jejichž nabývání připouští ZISIF. Cena nepeněžitého vkladu je stanovena posudkem znalce, kterého pro tento účel vybere Investiční společnost. V případě investičních nástrojů může být cena nepeněžitého vkladu stanovena reálnou hodnotou ke dni účinnosti smlouvy o vkladu dle hodnoty, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený v den, ke kterému se propočít provádí. Fond na účet podfondu není povinen uzavřít s investorem smlouvu o vkladu či převzít nepeněžitý vklad a je jen na jeho uvážení, zda splnění vkladové povinnosti nepeněžitým vkladem akceptuje. I pro případ vnesení jiného, než peněžitého vkladu platí povinnost dodržet minimální výši investice. Nepeněžitý vklad musí být do Podfondu vnesen vždy do jednoho (1) měsíce ode dne převzetí vkladové povinnosti. Je-li předmětem vkladu movitá věc, je předmět vkladu vnesen předáním věci Podfondu. Není-li z povahy věci možné faktické předání movité věci, je věc předána odevzdáním datových nebo

jiných nosičů, které zachycují předávanou věc, a dokumentace, která zachycuje povahu, obsah a jiné skutečnosti důležité pro možnost využití nepeněžitých vkladů. Je-li nepeněžitým vkladem podíl v obchodní korporaci, je věc vnesena uzavřením účinné smlouvy o vkladu, která bude obsahovat náležitosti pro převod podílu vyžadované dle ZOK a NOZ. Je-li nepeněžitým vkladem pohledávka, je předmět vkladu vnesen účinností smlouvy o vkladu pohledávky. Je-li nepeněžitým vkladem závod nebo jeho část (pokud to ZISIF připouští), je předmět vkladu vnesen účinností smlouvy o vkladu. V ostatních případech je nepeněžitý vklad vnesen účinností smlouvy o vkladu mezi investorem a Fondem.

25. Investiční společnost může při vydávání investičních akcií každého druhu stanovit odlišný vstupní poplatek (přirážku). Výše vstupních poplatků (přirážek) pro jednotlivé druhy investičních akcií je stanovena v tabulce uvedené v čl. 11 odst. 9 tohoto statutu. Uplatněné přirážky jsou příjmem Investiční společnosti.
26. Investiční akcii nelze vydat, dokud není zaplacená investovaná částka v dohodnuté výši na peněžní účet Podfondu, který pro něj zřídil Depozitář, nebo dokud není poskytnuto nepeněžitě plnění v hodnotě této částky.
27. Investiční společnost vede seznam akcionářů Podfondu. Seznam akcionářů může být v případě akcionářů s investičními akciemi nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů.
28. Má se za to, že akcionářem je ten, kdo je zapsán v seznamu akcionářů či na výpisu z majetkového účtu.
29. Údaje zapsané v seznamu akcionářů či evidencí zaknihovaných cenných papírů může Investiční společnost používat pouze pro potřeby administrace Podfondu. Za jiným účelem lze údaje zapsané v seznamu akcionářů použít jen se souhlasem akcionářů, kterých se týkají.
30. Přestane-li investor být akcionářem, Investiční společnost jej ze seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu vymaže a zruší jeho majetkový účet. Majetkový účet nelze zrušit, dokud jsou na něm evidovány investiční nástroje.
31. Pro udržení stability Podfondu si Investiční společnost vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti o vydání investičních akcií Podfondu akceptuje, a které neakceptuje. Na uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií není právní nárok, Investiční společnost může zájemce o úpis bez uvedení důvodů odmítnout.

AKTUÁLNÍ HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE

32. Aktuální hodnota investiční akcie daného druhu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na příslušný druh investičních akcií Podfondu zjištěného pro příslušné období.

33. Aktuální hodnota investičních akcií jednotlivých druhů je stanovována v souladu s § 191 odst. 4 ZISIF. Aktuální hodnota investiční akcie daného druhu se určí na základě fondového kapitálu Podfondu připadajícího na daný druh investičních akcií k rozhodnému dni podle poměru uvedeného v odst. 11. – 15. výše.
34. Aktuální hodnota investičních akcií se v souladu s § 191 odst. 5, resp. § 190 odst. 5 ZISIF vypočítává bez sestavení účetní závěrky.
35. Aktuální hodnota investiční akcie se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa dolů.
36. Aktuální hodnota investičních akcií Podfondu se stanovuje měsíčně, a to zpětně vždy k poslednímu dni kalendářního měsíce – rozhodný den a vyhláší se nejpozději do konce měsíce následujícího.
37. V určitých případech (např. při ověřování účetní závěrky auditorem, oceňování aktiv Podfondu nebo pokud Podfond předpokládá ukončení své činnosti) nemusí být lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií dodržena, tímto není dotčena zákonná maximální roční lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie.
38. Ve fondovém kapitálu Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené v tomto statutu jako je např. úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty investiční akcie.
39. Aktuální hodnota investiční akcie bude akcionářům sdělována prostřednictvím klientského přístupu na stránkách Investiční společnosti www.deltais.cz, a to bez zbytečného odkladu po jejím stanovení. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu ani mnohostranného obchodního systému. Aktuální hodnota investiční akcie může být zveřejňována na internetových stránkách Podfondu.

ODKUP INVESTIČNÍCH AKCIÍ

40. Investiční akcie jsou odkupovány v souladu a za podmínek uvedených v § 163 odst. 2 až 4 ZISIF ve spojení s § 130 až 140 ZISIF.
41. Investiční společnost zajistí odkoupení investiční akcie Podfondu na účet Podfondu za částku, která se rovná její aktuální hodnotě vyhlášené zpětně pro měsíc, ve kterém obdržela žádost akcionáře o odkoupení investiční akcie.
42. Investiční společnost může při odkupu investičních akcií každého druhu stanovit odlišný výstupní poplatek (srážku). Výše výstupních poplatků (srážek) pro jednotlivé druhy investičních akcií je stanovena v tabulce uvedené v čl. 11 odst. 9 tohoto statutu. Uplatněné srážky jsou příjmem Podfondu.

43. Do konce Prvního upisovacího období provádí Investiční společnost odkup investičních akcií za stejnou částku, za kterou jsou vydávány.
44. Investiční akcie odkoupením zanikají.
45. Žádost o odkoupení investiční akcie vydané Podfondem lze podat kdykoliv. Žádost o odkoupení investiční akcie lze podat na předepsaném formuláři osobně v sídle Investiční společnosti nebo poštou za předpokladu zajištění úředně ověřeného podpisu akcionáře. Nejbližší lhůta pro odkoupení investičních akcií Podfondu bude Investiční společností pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Podfondu/Investiční společnosti.
46. Lhůta pro vypořádání žádosti o odkup investičních akcií činí nejdéle 1 rok od posledního dne měsíce, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o odkup investičních akcií, pokud nedojde k pozastavení jejich odkupování.
47. K úhradě akcionářem požadované částky je Investiční společností na účet Podfondu odkoupen nejbližší vyšší celý počet investičních akcií daného druhu vypočítaný jako na celé číslo zaokrouhlený podíl požadované částky a aktuální hodnoty investiční akcie daného druhu po odečtení případné srážky stanovené tímto statutem. Finanční rozdíl mezi prodejní cenou nejbližšího vyššího celého počtu odkupovaných investičních akcií daného druhu a požadovanou částkou je vyplacen akcionáři.
48. Má se za to, že odkupovány jsou investiční akcie v pořadí od dříve nabytých.
49. Minimální hodnota jednoho odkupu investičních akcií Podfondu činí 100.000,- Kč.
50. Hodnota všech investičních akcií jednoho akcionáře (bez ohledu na druh investičních akcií a podfond daného Fondu) nesmí v důsledku odkupu investičních akcií klesnout pod minimální výši investice stanovenou § 272 ZISIF. V případě poklesu hodnoty všech investičních akcií jednoho akcionáře v důsledku odkupu pod minimální výši investice uvedenou v tomto statutu je Investiční společnost oprávněna odkoupit všechny zbývající investiční akcie ve vlastnictví daného akcionáře.
51. Vypořádání odkupu investičních akcií probíhá bezhotovostním převodem peněžních prostředků v odpovídající částce na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů Podfondu, neuvede-li akcionář odlišné číslo účtu v žádosti o odkup investičních akcií.

POZASTAVENÍ VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

52. Je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů akcionářů, může Investiční společnost rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu.

53. O pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií rozhoduje představenstvo Investiční společnosti, které dle § 134 odst. 3 ZISIF o svém rozhodnutí vypracuje zápis.
54. Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu až na dobu 3 měsíců.
55. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu je zejména:
 - a) významný výkyv hodnoty aktiv v majetku Podfondu,
 - b) přecenění majetku Podfondu a vyhlášení nové aktuální hodnoty investiční akcie,
 - c) nedisponuje-li Podfond potřebnou likviditou na výplatu žádostí o odkup investičních akcií Podfondu,
 - d) ochrana společného zájmu akcionářů.
56. Zákaz vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu se vztahuje i na investiční akcie Podfondu, o jejichž vydání nebo odkoupení akcionář požádal
 - a) před pozastavením vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo
 - b) během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu pozastaveno.
57. Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu Investiční společnost zajistí vydání nebo odkoupení investičních akcií Podfondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu. Tato částka může být zvýšena o přírážku nebo srážku.
58. Akcionář nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, ledaže je Investiční společnost ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo zrušila-li Česká národní banka rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu. V takovém případě uhradí úrok z prodlení Investiční společnost ze svého majetku.
59. Investiční akcie Podfondu jsou vydávány a odkupovány v sídle Investiční společnosti.

PŘEVOD A PŘECHOD INVESTIČNÍCH AKCIÍ

60. Účinnost převodu investičních akcií Podfondu je podmíněna souhlasem Investiční společnosti. Záměr převést investiční akcie Podfondu, včetně způsobu převodu a osoby nabyvatele, je akcionář povinen písemně oznámit Investiční společnosti. Představenstvo Investiční společnosti rozhodne o udělení souhlasu s převodem investičních akcií Podfondu většinou přítomných členů a o svém rozhodnutí informuje akcionáře, který o souhlas se zamýšleným převodem požádal.

Představenstvo je povinno udělení souhlasu odmítnout, pokud převodce neprokáže, že osoba, na kterou mají být investiční akcie převedeny, splňuje podmínky stanovené právními předpisy a tímto statutem, zejména že je kvalifikovaným investorem. K účinnosti převodu investičních akcií Podfondu vůči Investiční společnosti se vyžaduje oznámení změny osoby akcionáře a předložení smlouvy o převodu investičních akcií Investiční společnosti.

61. Smrtí nebo zánikem investora přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce. Nový vlastník, který získal investiční akcie Podfondu na základě přechodu vlastnictví, je povinen informovat Investiční společnost o změně vlastníka bez zbytečného odkladu.
62. Investiční společnost zapíše nového vlastníka investičních akcií Podfondu do seznamu akcionářů a evidence investičních nástrojů bez zbytečného odkladu poté, co je jí změna osoby vlastníka oznámena.

11. Poplatky a náklady

1. Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
2. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu nebo Podfondu, budou rozděleny mezi Fond a Podfond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy investorů.
3. Investiční společnost je obhospodařovatelem a administrátorem Podfondu. Za obhospodařování a administraci Podfondu náleží Investiční společnosti úplata hrazená z majetku Podfondu:
 - a. za obhospodařování Podfondu náleží Investiční společnosti měsíční úplata ve výši 34.000,- Kč;
 - b. za administraci Podfondu náleží Investiční společnosti měsíční úplata ve výši 54.000,- Kč, pokud hodnota netto aktiv Podfondu nepřesáhne 200.000.000,- Kč. V měsíci, ve kterém aktiva překročí částku 200.000.000,- Kč, bude úplata navýšená o 0,2 % p. a. z částky aktiv nad tuto hranici; úplata se počítá dle aktuální hodnoty netto aktiv Podfondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí;
 - c. za každý první úpis a první odkup investičních akcií daného investora, který proběhl v daném kalendářním měsíci, náleží Investiční společnosti částka 2.000,- Kč, tato částka je splatná měsíčně na základě vystavené faktury.
4. Za výkon funkce depozitáře Fondu náleží Depozitáři měsíční úplata ve výši 35.000,- Kč, a to pro první 3 měsíce počínaje prvním měsícem, kdy došlo k prvnímu úpisu investičních akcií, 40.000,-

Kč následujících 9 měsíců, 45.000,- Kč od následujícího měsíce, dokud aktiva fondu nedosáhnou hodnoty 200.000.000,- Kč a 50.000,- Kč počínaje měsícem, kdy aktiva Podfondu budou činit 200.000.000,- Kč a více. K platbě bude připočtena DPH v zákonné výši. Úplata je hrazena z majetku Podfondu. Výše úplaty Depozitáři je stanovena depozitářskou smlouvou. Úplata za výkon funkce depozitáře je hrazena měsíčně na základě faktury vystavené Depozitářem.

5. Úplata osobě, které Investiční společnost svěřila výkon činnosti compliance a vnitřního auditu, je hrazena z vlastních zdrojů Investiční společnosti.
6. Úplata osobě, které Investiční společnost svěřila účetnictví Podfondu, je hrazena z vlastních zdrojů Investiční společnosti.
7. Další náklady hrazené z majetku Podfondu jsou zejména:
 - a) náklady spojené s nákupem, správou a prodejem majetkových hodnot (např. odměny třetím osobám za zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů),
 - b) právní, účetní a daňové poradenství, notářské služby, Due Diligence, poplatky katastrálním úřadům apod.,
 - c) odborné a účetní poradenství v oblasti IFRS, sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS a implementace požadavků zaváděných IFRS standardů,
 - d) náklady spojené s obchody s majetkem v Podfondu (ceny pořízení investičních nástrojů, zprostředkovatelské provize, poplatky a úplaty za obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů a jiných obchodů s majetkem v Podfondu, včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti),
 - e) náklady na účetní a daňový audit,
 - f) náklady na daně a poplatky,
 - g) správní a soudní poplatky,
 - h) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - i) náklady spojené s pravidelným oceňováním majetku,
 - j) náklady na pojištění majetku,
 - k) náklady spojené s akvizicí investorů Podfondu,
 - l) náklady cizího kapitálu (úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Podfondu),
 - m) náklady spojené se soudními řízeními týkajícími se Podfondu,
 - n) náklady na likvidaci Podfondu,
 - o) náklady spojené s přeměnou Podfondu,
 - p) náklady na marketing a reklamu Podfondu,

- q) další výše neuvedené náklady, které Investiční společnost a/nebo osoba pověřená výkonem činnosti s odbornou péčí nutně a účelně vynaložila v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu nebo při výkonu činností s obhospodařováním a administrací Podfondu spojených.
8. Podfond je nově založeným Podfondem, a proto neexistují údaje o jeho celkové nákladovosti. Ukazatel celkové nákladovosti Podfondu (TER) za předchozí účetní období se rovná poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích nebo ztrátách Podfondu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji. V dalších obdobích bude tento ukazatel ve statutu uveden. Ukazatel celkové nákladovosti by dle kvalifikovaného odhadu mohl činit cca 2,40%, jedná se však pouze o odhad, konkrétní informace o výši celkové nákladovosti za předchozí účetní období je k dispozici akcionářům Podfondu na vyžádání v sídle Investiční společnosti.
9. Informace o výši srážek, přírážek či poplatků:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Investičním akciím.)		
Vstupní poplatek* (přirážka)	Při uskutečnění investice	max 3 %
Výstupní poplatek** (srážka)	Do 3 let od uskutečnění investice	20 %
	Po 3 letech od uskutečnění investice	0 %

Náklady hrazené z majetku Podfondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi.)	
Celková předpokládaná nákladovost (TER)	2,40 %
Náklady hrazené z majetku Podfondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi.)	
Výkonnostní odměna	0 %

***Investiční společnost může v odůvodněných případech vstupní poplatek snížit až do výše 0% bez ohledu na výši investice.**

**** pro investory, kteří platně uzavřeli s Fondem smlouvu o úpisu investičních akcií Podfondu do 30.11.2022 je aplikován výstupní poplatek ve výši 0 % v prvních třech letech od uskutečnění investice i v následujícím období.**

10. Vedle výše uvedených poplatků investor přímo žádné další poplatky ani náklady nenese, tj. veškeré další náklady a poplatky jsou hrazeny přímo z majetku Podfondu. Případné poplatky hrazené investorem třetím osobám v souvislosti s poskytovanými investičními službami (např. poplatky za čerpané investiční poradenství) tím nejsou dotčeny.
11. Uvedené poplatky a náklady Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

12. Další údaje pro investory

1. Údaje uvedené ve statutu Podfondu musejí být průběžně aktualizovány.
2. Statut a jeho změny schvaluje představenstvo Investiční společnosti.
3. Změna statutu nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.
4. Každému investorovi je poskytnuto aktuální znění statutu před uskutečněním investice a dále v případě přijetí nového znění. Statut je investorovi poskytnut bezplatně v klientské sekci na internetových stránkách Investiční společnosti www.deltais.cz či v tištěné podobě v sídle Investiční společnosti. Investiční společnost poskytne akcionáři aktuální znění statutu na vyžádání, a to bez zbytečného odkladu.

5. Podfond je svým zaměřením růstovým fondem. Jeho cílem je dlouhodobý růst kapitálu, a to investicemi převážně do pohledávek, účastí v kapitálových obchodních společnostech, nemovitých věcí a nemovitostních společností a poskytováním zajištěných úvěrů a zápůjček kapitálovým společnostem na území ČR či EU a jejich následným obhospodařováním.
6. Typickým investorem, pro kterého je tento fond určen, je kvalifikovaný investor, pro kterého investice představuje odložené zbytné peněžní prostředky představující omezenou část jeho celkových investic, a který chce obohatit své základní portfolio investic o akcie fondu kvalifikovaných investorů s výše zmíněnou strategií. Investor Podfondu musí před uskutečněním investice učinit prohlášení o tom, že si je vědom rizik spojených s investováním do Podfondu (zejm. úvěrového rizika, tržního rizika, rizika nedostatečné likvidity atd.) a měl by být připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z investice. Podfond je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na dobu 5 let. Předchozí zkušenosti investora s investováním na kapitálovém trhu se nepožadují.
7. Rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění Podfondu, činí výhradně Investiční společnost a vychází při něm z investiční strategie Podfondu. O investicích rozhoduje investiční komise. Podkladem pro rozhodnutí je podrobná analýza ekonomické výhodnosti zamýšlené investice s ohledem na její výkonnost a rizika, dále případně právní, účetní, daňové a další analýzy a stanovisko investičního výboru Podfondu. Stanoviskem investičního výboru Podfondu není Investiční společnost vázána.
8. Investiční výbor Podfondu má 4 členy a je poradním orgánem Investiční společnosti. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává jediný člen představenstva Fondu, a to 3 členy na společný návrh držitelů zakladatelských akcií Fondu a 1 člena na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů. Hlasování per rollam a ve formě e-mailové zprávy je přípustné.
9. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Investiční společností a jednotlivými členy investičního výboru. Stanovisko může být kladné či záporné. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Investiční společnost na vyžádání všem akcionářům Podfondu.
10. Stálými členy investiční komise jsou: (i) předseda představenstva Investiční společnosti, jako předseda investiční komise; (ii) vedoucí osoby Investiční společnosti pro typy aktiv Fondu; a (iii) ředitel správy majetku. Nestálými členy pak mohou být například členové představenstva Investiční společnosti, zaměstnanci oddělení správy majetku, finančního oddělení a dalších oddělení Investiční společnosti a v případě potřeby také členové investičního výboru anebo externí poradci. Investiční komise rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů stálých členů

přítomných na jednání, přičemž je usnášeníschopná, je-li přítomen nadpoloviční počet stálých členů. Hlasování per rollam a ve formě e-mailové zprávy je přípustné. V případě hlasování prostřednictvím e-mailu je vyžadován nadpoloviční počet hlasů všech stálých členů. Rozhodnutí o schválení investičního záměru investiční komisí musí vždy předcházet schválení investičního záměru oddělením řízení rizik. Každý stálý člen investiční komise má jeden hlas. Je-li předseda představenstva Investiční společnosti zároveň vedoucí osobou odpovědnou za typ aktiv Fondu, disponuje dvěma hlasy. Informace o složení investiční komise a jejích změnách poskytne Investiční společnost na vyžádání všem akcionářům Podfondu.

11. Podfond může být zrušen s likvidací na základě rozhodnutí Investiční společnosti, rozhodnutí České národní banky či soudu o zrušení Podfondu s likvidací nebo při zániku oprávnění Investiční společnosti k činnosti. Česká národní banka v takovém případě může rozhodnout o převodu obhospodařování Podfondu na jiného obhospodařovatele. Podmínky a postup zrušení Podfondu s likvidací se řídí platnými právními předpisy.
12. Investiční společnost může rozhodnout o přeměně Podfondu. Podmínky a postup přeměny Podfondu se řídí platnými právními předpisy.
13. Zdanění Podfondu a akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákona o daních z příjmů. Podfond investuje více než 90 % svého majetku do aktiv uvedených v §17b odst. 1 písm. c) zákona o daních z příjmů a je ve smyslu § 17b téhož zákona základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.
14. U právnických a fyzických osob, které mají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení investičních akcií standardnímu daňovému režimu.
15. Fyzické osoby, které nemají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dle § 4 odst. 1 písm. w) zákona o daních z příjmů příjmy z odkoupení investičních akcií a příjmy z podílů připadajících na investiční akcii při zrušení Podfondu osvobozeny od daně z příjmů, pokud jejich úhrn nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000,- Kč. Fyzické osoby, které nemají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dále dle § 4 odst. 1 písm. x) zákona o daních z příjmů příjmy z odkoupení investičních akcií od daně z příjmu osvobozeny, přesáhne-li doba mezi nabytím a odkoupením investičních akcií při jejich převodu dobu 3 let, a dále též v případě příjmu z podílu připadajícího na investiční akcii při zrušení Podfondu, přesáhne-li doba mezi nabytím a dnem vyplacení podílu dobu 3 let. Nejprve se celkové roční příjmy z odkoupení investičních akcií (bez ohledu na časový test) podrobí finančnímu limitu. Pokud celkové roční příjmy z odkoupení investičních akcií nepřevýší limit 100.000,- Kč, jedná se o příjmy od daně osvobozené. Pokud jsou příjmy nad limitem 100.000,- Kč, aplikuje se osvobození dle § 4 odst. 1

písm. x) zákona o daních z příjmů. Zdanitelné příjmy se sníží o nabývací ceny a další náklady spojené s odkoupením investičních akcií.

Režim zdanění příjmu jednotlivých akcionářů závisí na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu nemusí být pro každého investora shodné. Investiční společnost není oprávněna poskytovat daňové poradenství. Doporučuje se, aby akcionář v případě pochybností vyhledal odborné poradenské služby v této oblasti.

16. Investiční společnost uveřejní nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu Podfondu. Investiční společnost poskytne každému akcionáři poslední uveřejněnou výroční zprávu a pololetní zprávu Podfondu v listinné podobě, jestliže o to požádá.
17. Auditorem Podfondu je APOGEO Audit, s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 103716, číslo osvědčení 451.
18. S ohledem na typ pořizovaných majetkových hodnot Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
19. Pro řešení sporů v souvislosti s investicí investora do Podfondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.
20. Orgánem dohledu Podfondu je Česká národní banka, Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, tel. +420 224 411 111, www.cnb.cz.
21. Dodatečné informace je v případě potřeby možno získat v sídle Investiční společnosti.
Upozornění: Výkon dohledu České národní banky není zárukou návratnosti investice nebo výkonosti Podfondu. Výkon dohledu České národní banky nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu investičního fondu Investiční společnosti, Depozitářem či jinou osobou a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

V Praze dne 1. 12. 2022



Aequitas Capital Investment SICAV a.s.
Peter Koždoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec
DELTA Investiční společnost, a.s.
jako člen představenstva