DELTA
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

MAX OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond

STATUT PODFONDU

Platný od: 1.11.2026

Základní přehled o podfondu:

Název:	MAX OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond
NIČ:	75164043
Typ investičního fondu:	Fond kvalifikovaných investorů
Typ dle skladby majetku:	smíšený
Cíloví Investoři:	Kvalifikovaní investoři, včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky, pokud splňují podmínky § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Rizikový profil	6
Doporučený investiční horizont	3 roky
Doba trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou
Měna:	CZK/EUR
Použití výnosů:	Růst
Úplaty:	Základní výše úplat je uvedena v čl. 6 a Příloze č. 1 Statutu.
Vytvoření:	22.3.2023
Lhůta pro oceňování:	měsíčně
Lhůta pro odkupování:	maximálně 1 rok od podání žádosti o odkup, v případech podle čl. 3.4.1 Statutu může být prodloužena
Účetní období:	Kalendářní rok
Internetové stránky:	www.deltais.cz
Obhospodařovatel:	**DELTA Investiční společnost, a.s.**, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051, www.deltais.cz
Depozitář	**Československá obchodní banka, a. s.**, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 000 01 350
Auditor	**CLA Audit s.r.o.,** IČO: 631 45 871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8

Orgán dohledu:	Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, www.cnb.cz

Další informace jsou dostupné zejména v části 1 tohoto statutu.

DELTA
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Obsah

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu a souvisejících osobách 6
1.1. Fond a Podfond 6
1.2. Obhospodařovatel 6
1.3. Administrátor 7
1.4. Depozitář 8
1.5. Auditor 8
1.6. Hlavní podpůrce 9
1.7. Promotér 9
1.8. Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing) 9
2. Investiční strategie Podfondu 9
2.1. Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora 9
2.2. Skladba majetku 11
2.3. Investiční limity 11
2.4. Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu 12
2.5. Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány 12
2.6. Techniky k obhospodařování Podfondu a pravidla pro jejich používání 12
2.7. Míra využití pákového efektu 14
2.8. Změna investiční strategie 14
3. Rizika spojená s investicemi do Podfondu 15
3.1. Rizikový profil Podfondu 15
3.2. Základní rizika 15
3.3. Další rizika 16
4. Investiční akcie 21
4.1. Základní údaje 21
4.2. Vydávání Investičních akcií 22
4.3. Odkupování Investičních akcií 24
4.4. Převody a další dispozice týkající se Investičních akcií 26
4.5. Výplata podílů na zisku a na výnosech 27
4.6. Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií 27
5. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu a aktuální hodnota Investičních akcií 28
5.1. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu 28
5.2. Aktuální hodnota Investičních akcií (NAV) 30
6. Náklady a poplatky hrazené z majetku v Podfondu 30
6.2. Náklady 30
6.3. Poplatky 32

7. Další doplňující informace 32
7.2. Historická výkonnost 32
7.3. Zásady pro hospodaření Podfondu 33
7.4. Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Podfondu 33
7.5. Komunikace s Investory a poskytování dalších informací 33
7.6. Nabízení investic do Podfondu 35
7.7. Pravidla pro aktualizaci Statutu 35
7.8. Zdanění 35
7.9. Rozhodné právo a soudní příslušnost 36
8. Vymezení pojmů 36
Příloha č. 1 Poplatky hrazené Investorem 40
Příloha č. 2 Pravidla pro investování 41
Příloha č. 3 Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech 46

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu a souvisejících osobách

1.1. Fond a Podfond

1.1.1. Základní údaje o Podfondu:

Název:	MAX OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond
Podfond je v souladu s § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.	
Vytvoření:	Dne 21.3.2023 rozhodnutím jediného člena představenstva Fondu, který zároveň vypracoval Statut.
Den zápisu	Dne 22.3.2023 byl Podfond zapsán do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF
Trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou

1.1.2. Základní údaje o Fondu, který Podfond vytváří:

Název:	MAX OPPORTUNITY SICAV a.s.
IČO:	191 55 441
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis v obchodním rejstříku:	Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28022

1.1.3. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním Investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

1.1.4. Ke dni přijetí Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

1.1.5. Historické údaje o statusových věcech:

a) Název Podfondu byl od 22.3.2023 do 19.11.2023 Port Opportunity I. podfond. Od 20.11.2023 do 31.7.2026 byl název Podfondu CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. Podfond.

b) V období od 16.3.2023 do 18.10.2023 byla obhospodařovatelem a administrátorem DELTA Investiční společnost, a.s. V období od 19.10.2023 do 31.10.2026 byla obhospodařovatelem a administrátorem AMISTA investiční společnost, a.s.

1.2. Obhospodařovatel

1.2.1. Obhospodařovatelem Fondu, a tedy i Podfondu je DELTA Investiční společnost, a.s., se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19885.

1.2.2. Základní kapitál činí 4.000.000,- Kč a je plně splacen. Kapitál Obhospodařovatele je umístěn do likvidní majetkové hodnoty, přičemž převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 1 ZISIF.

1.2.3. Den vzniku: 24. 7. 2014

1.2.4. Povolení k činnosti: ČNB 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 ČNB v souladu s § 596 písm. a) ZISIF.

1.2.5. Obhospodařovatel není zahrnut do žádného konsolidovaného celku.

1.2.6. Seznam vedoucích osob nebo osob podle § 21 odst. 5 ZISIF s uvedením jejich funkcí:

a) Peter Koždoň, MSc. MBA, předseda představenstva a výkonný ředitel,

b) Ing. Jan Kodada, člen představenstva,

c) Ing. Petra Stařík Červinková, členka představenstva,

d) Ing. Petr Pokorný, pověřený zmocněnec,

e) Ing. Boris Tomčiak, CFA FRM, pověřený zmocněnec.

1.2.7. Obhospodařovatel vykonává ve vztahu k Podfondu zejména tyto činnosti:

a) správa jmění Fondu a jmění v Podfondu,

b) investování na účet Podfondu, a

c) řízení rizik spojených s tímto investováním.

1.2.8. Obhospodařovatel je oprávněn:

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).

1.2.9. Obhospodařovatel obhospodařuje fondy kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

1.3. Administrátor

1.3.1. Administrátorem Fondu, a tedy i Podfondu je Obhospodařovatel.

1.3.2. Administrátor vykonává ve vztahu k Podfondu zejména tyto činnosti:

a) vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu,

b) poskytování právních služeb,

c) oceňování majetku a dluhů v Podfondu,

d) vyřizování stížností a reklamací Investorů,

e) výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie,

f) vedení seznamu vlastníků cenných papírů,

g) zajišťování vydávání, výměny nebo odkupování Investičních akcií,

h) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,

i) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací ve vztahu k Podfondu,

j) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům,

k) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB, nebo orgánu dohledu jiného členského státu,

l) vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií, včetně seznamu vlastníků Investičních akcií,

m) nabízení investic do Podfondu.

1.3.3. Administrátor provádí administraci fondů kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

1.4. Depozitář

1.4.1. Depozitářem Podfondu je Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 000 01 350, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46.

1.4.2. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. d) ZISIF, který vede ČNB.

1.4.3. Depozitář Podfondu na základě Depozitářské smlouvy zajišťuje zejména opatrování, úschovu a evidenci majetku v Podfondu, plní povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků a kontrolní povinnosti, tak jak vyplývají ze ZISIF a Depozitářské smlouvy.

1.4.4. V rámci své činnosti Depozitář Podfondu zajišťuje zejména:

a) opatrování a/nebo úschovu majetku v Podfondu, jehož povaha to umožňuje,

b) zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležejících do majetku v Podfondu na těchto účtech,

c) evidování, umožňuje-li to jeho povaha, a/nebo kontrolu stavu majetku v Podfondu neuvedeného v písmenech a) až b) výše,

d) kontrolu, zda v souladu s platnými právními předpisy, Statutem a Depozitářskou smlouvou:

i. byly vydávány a odkupovány Investiční akcie,
ii. byla vypočítána aktuální hodnota Investiční akcie,
iii. byl oceňován majetek a dluhy v Podfondu,
iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem v Podfondu v obvyklých lhůtách,
v. jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond.

1.4.5. Depozitář pro Podfond neprovádí kontrolu příkazů Obhospodařovatele směřující k nabytí nebo zcizení věcí v majetku v Podfondu podle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.

1.4.6. Ujednání Depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku v Podfondu Depozitářem.

1.4.7. Činnosti opatrování, úschovy a evidence majetku v Podfondu podle § 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.

1.5. Auditor

1.5.1. Auditorem Podfondu je CLA Audit s.r.o., IČO: 631 45 871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku v Praze, vložka C 84866, č. osvědčení 271

1.5.2. Auditor na základě smlouvy uzavřené s Fondem ve vztahu k Podfondu zejména:

a) ověřuje účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF,

b) vyjadřuje se k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

1.6. Hlavní podpůrce

1.6.1. Podfond ani Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

1.7. Promotér

1.7.1. Fond nemá promotéra ve smyslu § 188 ZISIF.

1.8. Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing)

1.8.1. Obhospodařovatel nebo Administrátor může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace, jiného za podmínek stanovených v ZISIF. Obhospodařovatel nebo Administrátor do budoucna nevylučuje další pověření výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace Podfondu, jiného za podmínek stanovených ZISIF.

1.8.2. Administrátor pověřil společnost COMPLY F&L s.r.o., IČO: 246 91 020, 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 Fondu a Podfondu.

1.8.3. Administrátor pověřil společnost UDS FIN, s.r.o., IČO: 174 73 306, se sídlem: Dolnocholupická 2124/73, Modřany, 143 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 372203 výkonem vedení účetnictví.

1.8.4. Administrátor pověřil KLB Legal, s.r.o., advokátní kancelář, IČO: 294 14 709, se sídlem Letenská 121/8, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 205262 výkonem compliance pro Fond a Podfondu.

1.8.5. Obhospodařovatel nebo Administrátor je oprávněn využít služeb např. externích právních, daňových a účetních poradců, správců Nemovitostí atp. Závazný seznam těchto spolupracujících osob není stanoven.

2. Investiční strategie Podfondu

2.1. Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora

2.1.1. Investičním cílem Podfondu je zhodnocování finančních prostředků Investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do investičních cenných papírů, účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytováním zajištěných i nezajištěných úvěrů a zápůjček.

Podfond investuje do následujících majetkových hodnot:

a) **Investiční cenné papíry.** Podfond může investovat do cenných papírů, které jsou obchodovatelné na kapitálovém trhu, zejména do:

i. dluhopisů, resp. obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky či konverzi příslušného dluhu, vydávané státy nebo obchodními společnostmi;

ii. tuzemských a zahraničních akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě;

iii. cenných papírů investičních fondů;
iv. cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování.

b) **Kapitálové investice.** Podfond může investovat do kapitálových účastí zejména v nemovitostních nebo jiných kapitálových obchodních společnostech či jiných právních formách dle příslušného právního řádu, a to zejm. prostřednictvím akcií, podílů, resp. jiných forem účastí a/nebo prostřednictvím dluhových nástrojů umožňujících konverzi příslušného dluhu na kapitálovou účast za sjednaných podmínek, které nejsou přijaty k obchodování na kapitálovém trhu.

c) **Poskytování úvěrů a zápůjček.** Podfond může poskytovat zajištěné či nezajištěné úvěry a zápůjčky třetím osobám (nespotřebitelům).

d) **Likvidní aktiva.** Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:

i. vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná.
ii. státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
iii. poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů;
iv. dalších nástrojů finančního či peněžního trhu, které lze rychle a bez velkých nákladů nebo ztrát přeměnit na peněžní prostředky.

e) **Doplňková aktiva.** Podfond může dále investovat do následujících složek doplňkových aktiv:

i. směnky;
ii. pozemky;
iii. nemovitosti;
iv. nakoupené pohledávky z obchodního styku;
v. postoupené úvěrové pohledávky.

2.1.2. Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření na aktiva na území Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru. Většina investic Podfondu bude realizována v CZK, EUR, nebo USD. Účasti v kapitálových společnostech se budou týkat převážně obchodních společností zřízených a existujících podle práva České republiky nebo jiných států Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru. Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu.

2.1.3. Fond ani Podfond není zajištěným investičním fondem. Návratnost investice do Podfondu ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Podfondu nebudou Investorům za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.

2.1.4. Investice do Podfondu je určena pouze pro Kvalifikované investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle § 2 ZPKT), kteří disponují dlouhodobými zkušenostmi s investováním a jsou schopni posoudit rizika spojená s investováním do tohoto Podfondu a kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných

prostředků. Doporučený investiční horizont, tedy minimální doba, po kterou by investoři měli držet Investiční akcie, je 3 roky. Investor by měl být dále schopný akceptovat:

a) eventuálně omezenou likviditu Podfondu;

b) větší změny hodnoty jmění v Podfondu v čase a, zejména v případě nedodržení doporučeného investičního horizontu, riziko vysoké kapitálové ztráty;

2.1.5. Podfond nebude poskytovat žádnou zvláštní výhodu žádnému z Investorů.

2.2. Skladba majetku

2.2.1. Věci, které lze nabýt do jmění v Podfondu, se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.

2.2.2. Podfond nesleduje a nekopíruje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

2.2.3. Obhospodařovatel nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu Nařízení (EU) č. 2019/2088. Podfond rovněž nesleduje cíl udržitelných investic ani neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu Nařízení (EU) č. 2019/2088. Podkladové investice tohoto finančního produktu (Podfondu) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Důvodem je skutečnost, že Obhospodařovatel v tomto ohledu upřednostňuje finanční zájmy Investorů, a proto je hlavním kritériem investičních rozhodnutí nejvyšší možný výnos v budoucnosti.

2.2.4. Jakékoliv omezení v rámci investiční strategie, investičních limitů a pravidel investování stanovených ve Statutu, včetně případného vyloučení určitých hospodářských sektorů, nebo naopak zaměření na určité hospodářské sektory či geografické oblasti je činěno pouze s ohledem na ekonomický prospěch Podfondu a nemá za cíl pozitivně působit na faktory udržitelnosti nebo přispívat k cílům ochrany přírody a řešení sociálních otázek.

2.3. Investiční limity

2.3.1. Investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k věcem podle čl. 2.2.1, se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.

2.3.2. Obhospodařovatel může kdykoliv, například ukáže-li se to vhodné či potřebné, stanovit další investiční limity.

2.3.3. V případě porušení investičních limitů se při nápravě situace přihlíží k zájmům Akcionářů.

2.3.4. Investiční limity uvedené v části A. a B. Přílohy č. 2 Statutu stanovující limit ve vztahu k výši Fondového kapitálu, čisté hodnoty aktiv nebo majetku v Podfondu, jakož i limity pro míru využití pákového efektu uvedené v části E. Přílohy č. 2 Statutu nemusí být dodržovány:

a) po dobu prvních 12 měsíců od zápisu údajů nutných k identifikaci Podfondu do příslušného seznamu vedeného ČNB (§ 167 odst. 2 ZISIF);

b) pokud Fondový kapitál odpovídá částce nižší něž 2.000.000,- EUR;

c) po přijetí rozhodnutí o zrušení Podfondu; a

d) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Podfondu nebudou realizovány nové investice.

2.4. Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu

2.4.1. Pravidla pro použití majetku v Podfondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky nebo daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu, včetně toho,

a) zda lze majetek v Podfondu použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním, a

b) zda lze majetek v Podfondu použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním,

se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.

2.5. Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány

2.5.1. Pravidla pro uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které Podfond nemá v majetku, nebo které má na čas přenechány, včetně toho, zda lze na účet Podfondu uzavírat smlouvy o prodeji věcí, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány, se uvádí v Příloze č. 2 Statutu.

2.6. Techniky k obhospodařování Podfondu a pravidla pro jejich používání

2.6.1. Technikami k obhospodařování Podfondu jsou pouze:

a) obchody zajišťující financování, kterými se rozumí

i. repo obchody ve smyslu čl. 3 bodu 9) SFTR;
ii. půjčky cenných papírů nebo Komodit nebo výpůjčky cenných papírů nebo Komodit ve smyslu čl. 3 bodu 7) SFTR; nebo
iii. koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě ve smyslu čl. 3 bodu 8) SFTR;
iv. maržové obchody ve smyslu čl. 3 bodu 10) SFTR.

b) Finanční deriváty.

2.6.2. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze výhradně za účelem efektivního obhospodařování Podfondu, a to včetně jejich použití

a) za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu;

b) snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu; nebo

c) získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu a jeho investiční strategií.

2.6.3. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze pouze, je-li jejich předmětem věc, která může být nabyta do jmění v Podfondu, nevyplývá-li ze Statutu něco jiného.

2.6.4. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze pouze ve vztahu k protistraně, která je Přípustnou protistranou.

Obchody zajišťující financování

2.6.5. Obchody zajišťující financování se používají za účelem snížení rizika z investování Podfondu, snížení nákladů Podfondu, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Podfond.

2.6.6. Pro provádění obchodů zajišťujících financování mohou být využity pouze věci, které lze nabýt do jmění v Podfondu, přičemž maximální podíl pro využití těchto věcí za účelem

obchodů zajišťujících financování bude 100 % majetku v Podfondu, předpokládaný podíl by pak neměl přesáhnout 50 % majetku v Podfondu.

2.6.7. Protistranou pro uzavírání obchodů zajišťujících financování může být pouze Přípustná protistrana. Každá taková Přípustná protistrana musí být schválena Obhospodařovatelem. Úvěrové riziko protistrany je hodnoceno na základě ratingu, v případě, že rating není dostupný je úvěrové riziko hodnoceno na základě interní analýzy Obhospodařovatele.

2.6.8. Přijímá-li se na účet Podfondu jako zajištění (kolaterál) Investiční cenný papír, lze jej přijmout jen, netrvá-li jeho přeměna na peněžní prostředky déle než 7 dní a odpovídá-li dosažená cena reálné hodnotě takového Investičního cenného papíru. Kolaterál je oceňován ve shodné frekvenci jako majetek v Podfondu, a to podle tržních standardů. Přijatý kolaterál je veden na majetkovém účtu Podfondu a je zachycen v účetní evidenci Podfondu. Opětovné použití kolaterálu je možné pouze se souhlasem obou protistran obchodu zajišťujícího financování.

2.6.9. Administrátor oceňuje přijatý kolaterál v souladu se Statutem a dojde-li ke snížení jeho hodnoty ve vztahu k poskytnutému úvěru, vyzve protistranu, aby jej doplnila.

2.6.10. Úrokové výnosy a úrokové náklady přijaté, resp. vynaložené v souvislosti s repo obchody jsou výnosem, resp. nákladem Podfondu.

2.6.11. Řízení rizik souvisejících s technikami obhospodařování použitých Obhospodařovatelem je upraveno v čl. 3.3.28 Statutu.

2.6.12. S využitím obchodů zajišťujících financování souvisí zejména následující rizika:

a) Úvěrové (kreditní) riziko – riziko že protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

b) Měnové riziko – toto riziko souvisí s pohybem kurzů měn.

i. Žádné u repo obchodů v domácí měně.
ii. U ostatních měn nízké, mírné až vysoké, dle kurzových pohybů vůči domácí měně.

c) Úrokové riziko – riziko změny úrokových sazeb je nízké vzhledem k obvyklé krátkodobosti těchto transakcí.

d) Riziko úschovy – riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu (kolaterál)

e) Riziko opětovného použití kolaterálu – jde o druh úvěrového rizika, které souvisí se sekundárním zainvestováním poskytnutého kolaterálu protistranou.

2.6.13. Všechny věci související s obchody zajišťujícími financování jsou uschovány u Depozitáře.

2.6.14. Výnosy z obchodů získává Podfond v plné výši. Náklady ani poplatky nejsou připisovány Obhospodařovateli či třetím stranám (které nejsou smluvní strany obchodů zajišťujících financování).

Maržové obchody a swapy veškerých výnosů:

2.6.15. Podfond nevyužívá operace, které by měly povahu maržového obchodu, ani swapy veškerých svých výnosů.

Finanční deriváty

2.6.16. Finanční deriváty se používají pouze za účelem zajištění proti úrokovým nebo měnovým rizikům.

2.6.17. Podfond je oprávněn sjednat pouze následující typy Finančních derivátů:

a) swap;

b) forwardy.

2.6.18. V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném nebo obdobném trhu uvedeném na seznamu ČNB nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU musí být finanční derivát sjednán s Přípustnou protistranou.

2.6.19. Podfond může provádět měnové nebo úrokové swapy pouze za předpokladu, že:

a) v případě měnových swapů k zajišťování aktiv Podfondu proti nepříznivému vývoji cizích měn (k zajištění měnového rizika) a

b) v případě úrokových swapů k zajišťování aktiv Podfondu proti riziku pohybu úrokových sazeb s cílem zabránit úrokovým ztrátám (například výměnou fixně stanovených úrokových nároků za pohyblivé a naopak).

2.6.20. Podfond může provádět forwardy k zajištění aktiv Podfondu proti nepříznivému vývoji cizích měn (k zajištění měnového rizika) sjednáním měnové konverze s vypořádáním v budoucnosti. V souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Podfondu odpovídající zajištění.

2.6.21. Podkladovými aktivy Finančních derivátů mohou být věci, které lze nabýt do jmění Podfondu.

2.7. Míra využití pákového efektu

2.7.1. Podfond ve vztahu k využívání pákového efektu neuplatňuje žádná omezení ve vztahu k typům transakcí, které mohou být s využitím pákového efektu uzavřeny či protistranám takových transakcí.

2.7.2. Podfond však uplatňuje limity pro maximální míru využití pákového efektu. Tyto limity jsou uvedeny v části E. Přílohy č. 2 Statutu.

2.7.3. Rizika spojená s využitím pákového efektu jsou popsána v části 3. Statutu, konkrétně v čl. 3.3.2 Statutu.

2.7.4. Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 Prováděcího nařízení k AIFMD.

2.7.5. Podfond využívá pro výpočet své celkové expozice metody dle Prováděcího nařízení k AIFMD, a to závazkovou metodu a metodou hrubé hodnoty aktiv.

2.8. Změna investiční strategie

2.8.1. Obhospodařovatel je oprávněn změnit investiční strategii, a to způsobem stanoveným pro změnu Statutu v čl. 7.7.

2.8.2. Potřeba změny investiční strategie může nastat také nezávisle vůli Obhospodařovatele, a to v důsledku:

a) změny právní úpravy;

b) pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

2.8.3. Dočasná změna spočívající v

a) omezení rozsahu přípustných investic a technik k obhospodařování;

b) stanovení přísnějších investičních limitů; a

c) stanovení přísnějších podmínek týkajících se zápůjček a úvěrů, využívání technik k obhospodařování, pákového efektu a sjednávání Derivátů;

není považována za změnu investiční strategie.

3. Rizika spojená s investicemi do Podfondu

3.1. Rizikový profil Podfondu

3.1.1. Před investováním do Podfondu by potenciální investoři měli zvážit možná rizika z investování plynoucí. Hodnota Investičních akcií (investice) do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Předchozí výkonnost Podfondu nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota Investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku v 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.

3.1.2. Podfond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určitého souboru věcí, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace majetku v Podfondu.

3.2. Základní rizika

3.2.1. Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že věc v majetku v Podfondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohroženo odkupování Investičních akcií nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování Investičních akcií či k přistoupení k dalším opatřením řízení likvidity dle čl. 3.4.1 Statutu, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů Akcionářů.

3.2.2. Úvěrové riziko

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nesplatí úvěr či zápůjčku řádně a včas. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran a využíváním vhodných zajišťovacích nástrojů vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení. Není však vyloučeno poskytnutí úvěrů a zápůjček bez zajištění.

3.2.3. Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

3.2.4. Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty věcí v majetku v Podfondu nebo v majetku právnické osoby, na které má Podfond účast

3.2.5. Operační riziko

Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek v Podfondu nebo Investiční akcie.

3.2.6. Riziko koncentrace

Riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků v určitém regionu, do určitého druhu aktiv či podnikatelského odvětví. Investiční strategie Podfondu umožňuje až 100 % koncentraci investic v jednom typu aktiv dle stanovených limitů. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota majetku Podfondu zaměřeného na úzce vymezené odvětví významně klesat v období recese či krize tohoto odvětví.

3.3. Další rizika

3.3.1. Měnové riziko

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Hodnota věcí v majetku v Podfondu může být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota Investiční akcie a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a měny, ve které jsou vyjádřeny věci v majetku v Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty věci v majetku v Podfondu vyjádřených v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě. Toto riziko je možné zajistit s použitím investičních nástrojů uvedených § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT (měnové deriváty).

3.3.2. Riziko pákového efektu

Riziko pákového efektu vyplývající z použití cizího kapitálu, Finančních derivátů nebo jiných Derivátů a strukturovaných produktů za účelem dosažení investičních cílů Podfondu, které spočívá ve větším vlivu vývoje tržních cen věcí v majetku v 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.

3.3.3. Riziko protistrany

Riziko protistrany spočívající v riziku ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním tohoto obchodu.

3.3.4. Riziko nestálé hodnoty Investičních akcií

Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají tržním a jiným rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Aktuální hodnota Investičních akcií tak může být nestálá.

3.3.5. Rizika spojená s investicemi do účastí v akciových společnostech, společnostech s ručením omezeným nebo srovnatelných právnických osobách podle práva cizího státu

Akcie, podíly, respektive jiné formy účasti v akciových společnostech, společnostech s ručením omezeným nebo srovnatelných právnických osobách podle práva cizího státu, které tvoří součást majetku v Podfondu mohou být dotčeny podnikatelským

rizikem. V důsledku těchto rizik může dojít k poklesu tržní ceny účasti v příslušné právnické osobě či k jejímu úplnému znehodnocení (například v případě úpadku této právnické osoby), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové právnické osobě. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, které zásadním způsobem ovlivňují podnikání (např. provozní, ekonomická a finanční, politická, projektová či ekologická rizika).

3.3.6. Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry

Riziko spočívá v 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.

3.3.7. Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo příslušné obchodní společnosti

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších něž jsou stávající, případně refinancovat prodejem věcí v Podfondu.

3.3.8. Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám

Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu nebo právnické osoby, na které má Podfond účast. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku v Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku v Podfondu nebo z majetku příslušné právnické osoby, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu nebo příslušné právnické osoby, nesplní.

3.3.9. Riziko související se změnou právní úpravy

Riziko související se změnou právní úpravy, které spočívá v možnosti změny zákonné úpravy investičních fondů, což může mít nepříznivý dopad na existenci Podfondu nebo Fondový kapitál.

3.3.10. Daňové riziko

Daňové riziko spočívající ve změně daňové úpravy investičních fondů či fondů kvalifikovaných investorů, která bude mít negativní dopad na Fondový kapitál, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.

3.3.11. Riziko chybného ocenění majetku a dluhů v Podfondu, včetně účastí v právnických osobách

Riziko chybného ocenění majetku a dluhů v Podfondu, včetně účastí v právnických osobách, ke kterému může dojít na základě znaleckého přecenění, nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Administrátorem, spočívající v podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku a dluhů v Podfondu, což má vliv i na hodnotu Investiční akcie.

3.3.12. Riziko ztráty

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

3.3.13. Riziko nesplnění podmínek spojené s povinností prodat věc v majetku v Podfondu z důvodu nesplnění podmínek

Riziko spojené s povinností prodat věc v majetku v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu, rozhodnutí orgánu veřejné moci nebo ze Statutu.

3.3.14. Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií

Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v oprávnění Obhospodařovatele dočasně pozastavit odkup Investičních akcií, jejichž aktuální hodnota se může v období pozastavení odkupu změnit, a to až na 2 roky.

3.3.15. Riziko omezení odkupů a prodloužení lhůty pro odkupování Investičních akcií

Riziko spočívající v tom, že Obhospodařovatel může za podmínek uvedených v čl. 3.4.1 Statutu omezit odkupy Investičních akcií nebo prodloužit lhůtu pro odkupování. Při omezení odkupů jsou žádosti o odkup kráceny poměrně a jejich nevypořádané části pozbývají platnosti, takže Akcionář nemusí svou investici odprodat v požadovaném rozsahu a musí tak podat novou žádost. Při prodloužení lhůty se posouvá rozhodný den i vypořádání odkupu a Akcionář nese riziko změny aktuální hodnoty Investiční akcie až do posunutého rozhodného dne.

3.3.16. Riziko zrušení Fondu nebo Podfondu

Fond může být zrušen v důsledku rozhodnutí valné hromady vyplývajícího například z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů. Fond může být dále zrušen v důsledku rozhodnutí ČNB, například z důvodu, že Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře či Obhospodařovateli zaniklo oprávnění k obhospodařování Fondu a nebylo rozhodnuto o převodu obhospodařování na jinou osobu. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že jeho investice bude trvat po celou dobu předpokládaného investičního horizontu. V souvislosti se zrušením Fondu může být zrušen i Podfond.

3.3.17. Riziko, že ČNB odejme Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti

Riziko, že ČNB odejme Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení. Toto riziko je omezeno důsledným plněním právních předpisů a požadavků na jejich základě.

3.3.18. Riziko outsourcingu

Riziko outsourcingu vyplývající ze skutečnosti, že Obhospodařovatel nebo Administrátor může pověřit jiného výkonem jednotlivých činností v rámci obhospodařování či administrace Podfondu, což s sebou nese riziko, že nebudou splněny některé povinnosti. V případě využití outsourcingu nemá Obhospodařovatel nebo Administrátor daný proces plně pod kontrolou a musí se spolehnout na externího dodavatele, že danou službu vykoná řádně.

3.3.19. Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře

Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.

3.3.20. Riziko střetu zájmů

Riziko střetu zájmů spočívající v tom, že některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním jsou pověřeni jiní, 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 Obhospodařovatel zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech.

3.3.21. Riziko porušování smluvních povinností

Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Akcionář 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 Akcionáři, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.

3.3.22. Rizika související s věcmi v majetku v Podfondu

a) Riziko poklesu hodnoty věcí v majetku v Podfondu např. z důvodu vývoje trhu,

b) Riziko existence právních vad,

c) Riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod.,

d) Riziko politické, ekonomické či právní nestability.

3.3.23. Rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondu

Rizika spočívají v používání zejména finančních derivátů, finančních rozdílových smluv a strukturovaných produktů za účelem řízení 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 Podfondu snížení hodnoty jeho majetku.

3.3.24. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a nájmem věcí v majetku v Podfondu v majetku právnických osob, na kterých má Podfond účast, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.

3.3.25. Rizika spojená s možností selhání právnické osoby, na které má Podfond účast

Rizika spojená s možností selhání právnické osoby, na které má Podfond účast. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v příslušné právnické osobě či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek obchodní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje.

3.3.26. Riziko právních vad

Riziko ztráty způsobené důsledkem právních vad majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene apod. V rámci omezování tohoto rizika je prováděna kontrola aktiv před jejich nabytím.

3.3.27. Riziko spojené s financováním výstavby Nemovitostí

Riziko spojené s financováním výstavby Nemovitostí, spočívající v tom, že při

financování výstavby Nemovitostí existuje riziko vyplývající ze specifik realizace výstavby, např. zásah vyšší moci ztěžující nebo znemožňující výstavbu, nedodržení harmonogramu prací apod.

3.3.28. Rizika spojená s jednotlivými obchody zajišťujícími financování

Deriváty, repo obchody nebo jiné obchody zajišťující financování jsou vysoce specializované nástroje, které vyžadují jiné investiční techniky a analýzy rizik než standardní druhy investic jako Nemovitosti nebo účasti v akciových společnostech, společnostech s ručením omezeným nebo srovnatelných právnických osobách podle práva cizího státu. Například rizika spojená s jednotlivými typy Derivátů nebo repo obchodů jsou zejména rizika tržního pohybu úrokových měr, měnových kurzů či tržním rizikem vývoje jiných podkladových aktiv. Riziko je eliminováno používáním obchodů zajišťujících financování zejména za účelem zajištění hodnoty majetku, snížení rizika nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku v Podfondu a limitem na maximální přípustnou dobu zlikvidnění kolaterálu.

3.3.29. Riziko zvýšení investičních nákladů

Riziko zvýšení investičních nákladů jednotlivých projektů oproti míře předpokládané obchodním plánem. Riziko je eliminováno důsledným plánováním a použitím rezervy na neočekávané výdaje.

3.3.30. Riziko udržitelnosti

a) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu Investiční akcie.

b) Z posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti vyplývá, že případná rizika týkající se udržitelnosti nemají relevantní dopad na celkovou hodnotu portfolia Fondu, a tedy ani na návratnost případných investic do Fondu. Důvodem je zejména specifická investiční strategie spočívající v investicích do oblastí, které nejsou úzce spjaty s životním prostředím či sociálním aspektem, vyloučení investic Fondu do určitých sektorů (např. těžba uhlí) 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 Fondu, 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.

3.3.31. Riziko změny statutu Podfondu

Statut fondu kvalifikovaných investorů může být ze strany Obhospodařovatele měněn a aktualizován, včetně změn investiční strategie Podfondu.

3.4. Nástroje řízení likvidity a pravidla jejich použití

3.4.1. Obhospodařovatel v rámci Podfondu dle § 37b odst. 1 ZISIF uplatňuje následující nástroje řízení likvidity a rozhoduje o jejich aktivaci a deaktivaci. Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu zveřejní rozhodnutí o aktivaci či deaktivaci nástroje řízení likvidity dle § 37b odst.

1 ZISIF na internetových stránkách Obhospodařovatele www.deltais.cz.

a) Omezení odkupů

Obhospodařovatel je oprávněn omezit odkupy Investorů, jestliže k poslednímu dni Rozhodného období bude Obhospodařovatel nebo Administrátor evidovat žádosti o odkup představující více než 10 % fondového kapitálu. V případě, že žádosti o odkup Investičních akcií Investorů překročí hranici dle předchozí věty a Obhospodařovatel současně rozhodne o aktivaci omezení odkupu, budou žádosti o odkup Investičních akcií kráceny poměrně (pro rata) tak, aby žádosti o odkup Investičních akcií byly v souhrnu uspokojeny Podfondem alespoň ve výši hranice dle předchozí věty, přičemž žádosti jednotlivých Investorů budou uspokojeny ve stejném poměru. V případě poměrného krácení pozbývají nevypořádané části žádostí o odkup Investičních akcií Investorů platnosti. Aktivace omezení odkupů se vztahuje pouze k příslušnému poslednímu dni Rozhodného období; pro každý následující poslední den Rozhodného období Obhospodařovatel znovu posoudí, zda jsou splněny podmínky pro jeho použití.

b) Prodloužení lhůty pro odkupování

Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o prodloužení lhůty pro určení rozhodného dne pro odkup Investičních akcií podle odst. 4.3.6 Statutu nad rámec lhůty v čl. 4.3.4, a to až o 6 měsíců, pokud je to s ohledem na likviditu Podfondu, rozsah žádostí o odkup nebo mimořádné tržní okolnosti nezbytné k zajištění rovného zacházení s Investory a v jejich nejlepším zájmu, zejména jestliže by vypořádání odkupů vyžadovalo nucený prodej méně likvidních aktiv Podfondu. Obhospodařovatel ukončí používání tohoto nástroje nejpozději uplynutím prodloužené lhůty, případně dříve, pominou-li důvody pro její prodloužení.

3.4.2. Nástrojem řízení likvidity je rovněž pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií dle části 4.6 Statutu.

4. Investiční akcie

4.1. Základní údaje

4.1.1. Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie bez jmenovité hodnoty následujících druhů (tříd)

a) PIA EUR, ISIN CZ0008050333 (dále jen jako "PIA EUR"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; měna: EUR;

b) PIA CZK, ISIN CZ0008051638 (dále jen jako "PIA CZK"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; měna: CZK;

c) HIA EUR, ISIN CZ0008050341 (dále jen jako "HIA EUR"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; měna EUR;

d) HIA CZK, ISIN CZ0008051646 (dále jen jako "HIA CZK"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; měna: CZK;

e) PPIA CZK, ISIN CZ1005201648 (dále jen jako "PPIA CZK"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; měna: CZK.

4.1.2. Jednotlivé Třídy Investičních akcií se liší zejména způsobem výpočtu jejich podílu na Fondovém kapitálu, resp. zisku a případně likvidačním zůstatku Podfondu. Pravidla pro výpočet podílu jednotlivých Tříd Investičních akcií na Fondovém kapitálu jsou uvedena v části 5.2 níže.

4.1.3. Veškeré vydané Investiční akcie jedné Třídy představují stejný podíl na části Fondového kapitálu připadajícího na danou Třídu Investičních akcií.

4.1.4. Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

4.1.5. Administrátor vede samostatnou evidenci zaknihovaných cenných papírů, kde eviduje zaknihované cenné papíry na účtech vlastníků nebo majetkových účtech zákazníků, kteří vedou evidenci navazující. Evidence zaknihovaných cenných papírů nahrazuje seznam investorů.

4.1.6. Investice do Podfondu, odkupy nebo Konverzi Investičních akcií a případné výplaty podílů na zisku jsou ve vztahu k jednotlivým Třídám realizovány ve měně, ve které je vyjádřena hodnota dané Třídy Investičních akcií.

4.1.7. Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, která jim udělují právní předpisy a Stanovy. Vlastníci Investičních akcií mají zejména:

a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;

b) právo na odkoupení nebo Konverzi Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a částí 4.3 Statutu;

c) právo na případný podíl na zisku Podfondu schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;

d) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;

e) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;

f) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

4.1.8. Souhlas všech Investorů s konáním valné hromady se vyžaduje jen tehdy, je-li na pořad valné hromady zařazena záležitost, o které mají tito Investoři právo hlasovat. Hlasovací právo na valné hromadě je s Investičními akciemi spojeno pouze, je-li naplněn předpoklad, se kterým zákon takové právo výslovně spojuje (např. pokud má být rozhodnutím valné hromady zasaženo do práva Akcionářů). V případě konání valné hromady, na které budou mít Akcionáři právo se jí účastnit a hlasovat, budou o jejím konání informování způsobem stanoveným ve Stanovách. V takovém případě je s Investičními akciemi rovněž spojeno právo požadovat informace a vysvětlení záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní.

4.1.9. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě zaknihovaných Investičních akcií plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě zaknihovaných Investičních akcií považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum zrušení se v případě zaknihovaných Investičních akcií považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora.

4.2. Vydávání Investičních akcií

4.2.1. Investiční akcie se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.

4.2.2. Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF,

navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve Statutu. Investiční akcie může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor.

4.2.3. Investiční akcie jsou vydávány za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tedy (i) den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet vedený ve prospěch Podfondu; (ii) den vložení nepeněžitého vkladu; nebo (iii) dnem uzavření smlouvy o započtení pohledávky dle § 21 odst. 3 ZOK. Částka, za kterou jsou Investiční akcie vydány, může být navýšena o přirážku (např. vstupní poplatek) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.

4.2.4. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována dle postupu uvedeného v části 5.2 Statutu.

4.2.5. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky uvedené v části 6.3 Statutu) účtovanou na základě smlouvy o úpisu Investičních akcií nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je vydán nejvyšší možný celý počet Investičních akcií vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcii, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatku, případně přeplatku).

4.2.6. Do konce kalendářního měsíce, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií tříd PIA CZK, PIA EUR, PPIA CZK a HIA CZK (dále jen „**Počáteční období**"), se Investiční akcie upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) / 1 EUR (jedno euro) dle měny příslušné Třídy za jednu Investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) / 1 EUR (jedno euro) dle měny příslušné Třídy za jednu Investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Investiční akcie příslušné Třídy poprvé upsány.

Investiční akcie třídy HIA EUR se v Počátečním období upisují za emisní kurs ve výši 100 EUR (jedno sto eur) za jednu Investiční akcii.

Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.

4.2.7. Investiční akcie jsou vydány zpravidla do 10 Pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního hodnoty Investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Podfondu.

4.2.8. Cenný papír v zaknihované podobě je investorovi vydán připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů.

4.2.9. Pro udržení stability a důvěryhodnosti Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu Investičních akcií a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií není právní nárok.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Investičních akcií

4.2.10. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku v Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve

výši zjištěného rozdílu. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Administrátor o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Administrátor ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií.

4.2.11. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Minimální výše investice

4.2.12. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:

a) částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 1 ZISIF,

b) částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 2 ZISIF.

4.2.13. Minimální výše investice pro třídu PPIA CZK je stanovena na 3.000.000,- Kč.

4.2.14. Výše minimální následné investice Akcionáře (po splacení vstupní investice, Investičních akcií) je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.

4.2.15. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek a je měnový kurz vyhlašovaný ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu Investiční akcie.

4.3. Odkupování Investičních akcií

4.3.1. Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií. K odkoupení Investičních akcií se použijí prostředky z majetku v Podfondu připadající na Fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.

4.3.2. Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat kdykoliv. V době 3 měsíce od zahájení vydávání Investičních akcií se investiční akcie odkupují za tutéž částku, za jakou se provádí jejich vydávání.

4.3.3. Žádost o odkoupení se podává prostřednictvím předepsaného formuláře

a) osobně v sídle Administrátora;

b) poštou Administrátorovi za předpokladu zajištění úředně ověřeného podpisu Akcionáře;

c) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora);

d) prostřednictvím Distributora, pokud zprostředkoval vydání předmětných Investičních akcií, a to dle podmínek ujednaných s Distributorem.

4.3.4. Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Investičních akcií od Akcionáře ve lhůtě do 1 roku ode dne, kdy obdržel žádost Akcionáře o odkoupení Investičních akcií.

4.3.5. Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Akcionářem nejdříve nabyté.

4.3.6. Investiční akcie jsou odkupované za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě vyhlášené zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, tedy za částku rovnající se hodnotě Investiční akcie určené k poslednímu dni Rozhodného období, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Částka, za kterou jsou Investiční akcie odkupovány, může být snížena o srážku (např. výstupní poplatek) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.

4.3.7. Aniž je dotčen čl. 4.3.2 Statutu, v průběhu Počátečního období jsou Investiční akcie odkupovány za stejnou částku, za kterou jsou dle čl. 4.2.6 Statutu vydávány.

4.3.8. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem

a) na účet Akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií,

b) na účet osoby vedoucí navazující evidenci cenných papírů.

4.3.9. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně, Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Akcionáře nesmí odkoupením Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovené v čl. 4.2.12 Statutu. Uvedená omezení neplatí v případě, že Akcionář požádá o odkoupení všech jeho Investičních akcií.

4.3.10. Probíhá-li ve vztahu k Podfondu mimořádné přecenění majetku anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie pro Rozhodné období, je Administrátor oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu dle čl. 4.3.4 Statutu až o 120 dnů, maximálně však na 1 rok od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Investiční akcie.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Investičních akcií

4.3.11. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku v Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Byla-li Akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Akcionář povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Podfondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Administrátor může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku Akcionář. Akcionář je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Administrátor ani Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Akcionář s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií.

4.3.12. Byla-li Akcionáři vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie bude tento Akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu.

4.3.13. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

4.4. Převody a další dispozice týkající se Investičních akcií

Převod Investičních akcií

4.4.1. K převodu Investičních akcií třídy HIA CZK a HIA EUR je nezbytný předchozí souhlas Obhospodařovatele Fondu.

4.4.2. Záměr převést Investiční akcie Podfondu, včetně způsobu převodu a osoby nabyvatele, je Akcionář povinen písemně oznámit Administrátorovi.

4.4.3. K účinnosti převodu Investičních akcií Podfondu vůči Administrátorovi a Podfondu se vyžaduje oznámení změny osoby Akcionáře a předložení smlouvy o převodu Investičních akcií Administrátorovi.

4.4.4. Administrátor je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:

a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Akcionáře dle Stanov, Statutu nebo ZISIF;

b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Akcionáře dle Stanov, Statutu nebo ZISIF; nebo

c) nabyvatel anebo převodce neposkytli součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

4.4.5. Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce. V takovém případě je nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

4.4.6. Administrátor zajistí zápis nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů nebo evidence investičních nástrojů bez zbytečného odkladu poté, co je jí změna osoby vlastníka, provedená v souladu s touto částí Statutu, oznámena.

Výměna Investičních akcií

4.4.7. Investiční akcie jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Akcionář vyměnit za Investiční akcie jiné Třídy, tzv. Konverze, přičemž:

a) Konverzi lze realizovat ve vztahu k Akcionářem požadovanému počtu Investičních akcií;

b) žádost o Konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup Investičních akcií;

c) Konverze podléhá souhlasu Administrátora;

d) dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o Konverzi (tzv. rozhodný den Konverze);

e) Administrátor stanoví objem hodnoty dané Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto Investičních akcií k rozhodnému dni Konverze;

f) pro účely distribuce jednotlivých částí Fondového kapitálu se Investiční akcie, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, považují za odkupované Investiční akcie a Investiční akcie, které Akcionář na základě Konverze nabude, se považují za nově upsané Investiční akcie. Vstupní ani výstupní poplatky se v takovém případě neuplatňují.

4.5. Výplata podílů na zisku a na výnosech

4.5.1. Podfond je růstovým investičním fondem. To znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku Akcionářům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu může rozhodnout o výplatě podílů na zisku Podfondu.

4.5.2. Pravidla pro výplatu podílů na zisku:

a) Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfond;

b) Výnosy z majetku v Podfondu se použijí primárně ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), je zisk zpravidla použit k dalšímu investování směřujícím ke zvýšení majetku v Podfondu a ke zvýšení hodnoty Investičních akcií. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu.

c) Valná hromada Fondu však může rozhodnout o tom, že zisk Podfondu bude rozdělen Akcionářům, a to na základě návrhu Obhospodařovatele.

d) Valná hromada Fondu může rovněž stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém.

e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.

4.5.3. Podíl na zisku je splatný do 3 měsíců od rozhodnutí Valné hromady.

4.6. Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií

4.6.1. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let (a to i opakovaně), a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Akcionářů nebo na dobu nezbytně nutnou též z provozních důvodů.

4.6.2. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:

a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu dle Stanov;

b) nedostatečná likvidita Podfondu;

c) významné pohyby v hodnotě majetku v Podfondu;

d) ochrana společného zájmu Akcionářů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;

e) potenciální poškození zájmu Akcionářů, kteří v Podfondu setrvají;

f) zánik Depozitářské smlouvy;

g) provozní důvody související s účetní závěrkou Podfondu.

4.6.3. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

4.6.4. Administrátor bez zbytečného odkladu na internetových stránkách Podfondu a Administrátora uveřejní zápis Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií vypracovaného dle § 134 ZISIF. Na stejných internetových stránkách Administrátor uveřejní rovněž případné rozhodnutí ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií.

4.6.5. Od okamžiku uvedeného v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF nelze až do dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií vydat ani odkoupit Investiční akcie, s výjimkou Investičních akcií, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem uvedeným v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že Obhospodařovatel rozhodl, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto Investiční akcie.

4.6.6. Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu Administrátor 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.

4.6.7. V případě, že došlo k obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu rozhodnutím ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií, Administrátor zajistí vydání nebo odkoupení Investičních akcií Podfondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené pro období, kdy byla Investorem podána žádost o vydání nebo odkoupení Investičních akcií.

4.6.8. Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu, ledaže je Administrátor ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo zrušila-li ČNB rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu. V takovém případě uhradí úrok z prodlení Obhospodařovatel nebo Administrátor ze svého majetku.

5. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu a aktuální hodnota Investičních akcií

5.1. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu

5.1.1. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává aktuální hodnota Investiční akcie dle čl. 5.2.1 Statutu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo

b) nezávislý znalec.

5.1.2. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že

a) pro určení reálné hodnoty Dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena); a

b) pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru představující podíl na právnické osobě, je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na Regulovaném trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.

5.1.3. Oceňování majetku a dluhů v Podfondu se provádí v souladu s postupy a zásadami stanovenými v čl. 67 až 74 Prováděcího nařízení k AIFMD.

5.1.4. Administrátor oceňuje věci v majetku v Podfondu ve lhůtě stanovené pro výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie dle čl. 5.2.1 Statutu, a to bez podkladového externího znaleckého ocenění. Administrátor na základě svého vnitřního předpisu nebo vyžaduje-li to právní předpis oceňuje jednotlivou věc, nebo věci v majetku v Podfondu častěji než ve lhůtě uvedené v předchozí větě. Ve vztahu k věcem v majetku v Podfondu, které nejsou Investičními cennými papíry nebo cennými papíry vydávanými investičními fondy, Administrátor dále zajistí provedení externího znaleckého přecenění těchto věcí v majetku Podfondu, a to vždy k 31.12. příslušného kalendářního roku. Administrátor za tímto účelem vybírá znalce uvedené v seznamu znalců s oprávněním podle příslušných právních předpisů nezávislé na Administrátorovi.

5.1.5. Nemovitost, kterou hodlá Obhospodařovatel nabýt do majetku v Podfondu nebo prodat z majetku v Podfondu, nebo Nemovitost, která se hodlá nabýt do majetku Nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, nebo prodat z majetku Nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, se ocení v souladu s účelem jejího provozování nebo jejího dalšího prodeje a při zohlednění

a) jejích trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností,

b) výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s ní,

c) jejích závad,

d) absolutních a relativních majetkových práv k ní se vztahujících a

e) místních podmínek trhu s Nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.

5.1.6. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu věci v majetku v Podfondu, na základě doporučení investičního výboru Podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku v Podfondu (tzv. ,,mimořádné ocenění"). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Akcionářům dle pravidel pro informování Investorů. V případě jakékoli dodatečné opravy aktuální hodnoty Investiční akcie za předchozí období, provede Administrátor prověření správnosti výpočtu u dříve vydaných či odkoupených Investičních akcií, jakož i u Investičních akcií, které byly předmětem Konverze, a provede potřebné vyrovnání zjištěných nedostatků na účet Podfondu.

5.1.7. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

5.2. Aktuální hodnota Investičních akcií (NAV)

5.2.1. Aktuální hodnota Investičních akcií se vypočítává ve lhůtě jeden měsíc, a to vždy na konci Rozhodného období.

5.2.2. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou Třídu Investičních akcií zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií, a končí posledním dnem kalendářního měsíce.

5.2.3. Konkrétní způsob výpočtu aktuální hodnoty Investičních akcií, včetně výpočtu Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií je uveden v Příloze č. 3 Statutu.

5.2.4. V obvyklých případech je dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií.

5.2.5. Aktuální hodnota Investiční akcie se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do deseti Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena Investorům v klientském rozhraní na stránkách www.deltais.cz. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována.

6. Náklady a poplatky hrazené z majetku v Podfondu

6.1.1. Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.

6.1.2. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu nebo k Podfondu, budou rozděleny mezi Fond a Podfond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy Akcionářů.

6.2. Náklady

6.2.1. Veškeré náklady jsou placeny z majetku v Podfondu.

6.2.2. Za obhospodařování a administraci Podfondu náleží Obhospodařovateli a Administrátorovi úplata hrazená z majetku v Podfondu, která činí za každý započatý měsíc:

(i) 600.000,- Kč, nepřesahuje-li hodnota aktiv Podfondu 7.500.000.000,- Kč a počet Pozic Podfondu nepřesahuje 20;

(ii) 750.000,- Kč, přesahuje-li hodnota aktiv Podfondu 7.500.000.000,- Kč, avšak nepřesahuje 13.000.000.000,- Kč, nebo přesahuje-li počet Pozic Podfondu 20, avšak nepřesahuje 25;

(iii) 900.000,- Kč, přesahuje-li hodnota aktiv Podfondu 13.000.000.000,- Kč nebo přesahuje-li počet Pozic Podfondu 25, avšak nepřesahuje 30.

Hodnota aktiv a počet Pozic Podfondu se posuzují k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se odměna hradí. Pozicí se rozumí každé jednotlivé aktivum v majetku

Podfondu, zejména účast v obchodní korporaci, nemovitá věc, pohledávka z úvěru nebo zápůjčky a investiční nástroj jednoho emitenta, s výjimkou peněžních prostředků na účtech a vkladů u bank („**Pozice**“).

6.2.3. V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Administrátorovi nad rámec úplaty dle čl. 6.2.2. Statutu úplata dle ceníku, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Administrátor nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.

6.2.4. V jednotlivých Třídách Investičních akcií jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů Tříd.

Třída Investičních akcií	PIA EUR	HIA EUR	PIA CZK	PPIA CZK	HIA CZK
Náklady a poplatky účtované jednotlivým Třídám Investičních akcií	Odměna za správu ve výši 0,6 % p.a. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy.	Odměna za správu není stanovena.	Odměna za správu ve výši 0,6 % p.a. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy.	Odměna za správu ve výši 0,6 % p.a. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy.	Odměna za správu není stanovena.

6.2.5. Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží Depozitáři měsíční úplata ve výši 65.000,- Kč. K platbě bude připočtena DPH v zákonné výši. Úplata je hrazena z majetku v Podfondu. Výše úplaty Depozitáři je stanovena Depozitářskou smlouvou. Úplata za výkon funkce depozitáře je hrazena měsíčně na základě faktury vystavené Depozitářem.

6.2.6. Úplata osobě, které Administrátor svěřil výkon účetnictví Podfondu, činnosti compliance a vnitřního auditu, je hrazena z vlastních zdrojů Administrátora.

6.2.7. Další náklady hrazené z majetku v Podfondu jsou zejména:

a) náklady spojené s nákupem, správou a prodejem majetkových hodnot (např. odměny třetím osobám za zprostředkování nákupu a prodeje investičních nástrojů),

b) právní, účetní a daňové poradenství, notářské služby, due diligence, poplatky katastrálním úřadům apod.,

c) odborné a účetní poradenství v oblasti IFRS, sestavění účetní závěrky v souladu s IFRS a implementace požadavků zaváděných IFRS standardů,

d) provize a poplatky při zprostředkování realizaci obchodů s majetkovými podíly 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 zrušení Podfondu,

o) náklady spojené s přeměnou Podfondu,

p) náklady na marketing a reklamu Podfondu,

q) další výše neuvedené náklady, které Administrátor nebo Obhospodařovatel s odbornou péčí nutně a účelně vynaložili v souvislosti s obhospodařováním majetku v Podfondu nebo při výkonu činností s obhospodařováním a administrací Podfondu spojených.

6.3. Poplatky

6.3.1. Poplatky, které mohou být hrazené Investory jsou:

a) Vstupní poplatek;

b) Výstupní poplatek;

a) Výkonnostní poplatek.

Vstupní poplatek

6.3.2. Neuplatňuje se.

Výstupní poplatek

6.3.3. Neuplatňuje se.

Výkonnostní poplatky

6.3.4. Neuplatňuje se.

6.4. Ukazatel celkové nákladovosti

Skutečná výše nákladovosti Podfondu za předchozí účetní období bude každému Investorovi dostupná prostřednictvím klientského přístupu na stránkách www.deltais.cz.

7. Další doplňující informace

7.1.1. Obhospodařovatel, Administrátor, Depozitář, jakož i Distributor, podléhá dohledu ČNB.

7.1.2. **Upozornění**: Výkon dohledu ČNB však není zárukou návratnosti investice nebo výkonosti Podfondu. Výkon dohledu České národní banky nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem či jinou osobou a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

7.2. Historická výkonnost

7.2.1. Údaje o historické výkonnosti Podfondu jsou dostupné v klientské sekci na internetových stránkách Investiční společnosti www.deltais.cz.

7.3. Zásady pro hospodaření Podfondu

7.3.1. Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok, tedy období od 1.1. do 31.12. První účetní období začíná dnem zápisu Podfondu do příslušného seznamu vedeného ČNB.

7.3.2. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve Stanovách.

7.3.3. Podfond nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Podfondu, jsou reinvestovány a odrazí se na zvýšené hodnotě Investiční akcie. Podfond může použít dosažený zisk k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada.

7.3.4. Majetek a dluhy v Podfondu se oceňují způsobem plynoucím z čl. 5.1 Statutu.

7.3.5. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, bude případný rozdíl ve vztahu k vydaným či odkoupeným Investičních akcií kompenzován dle pravidel uvedených v čl. 4.2.10; 4.2.11; a 4.3.11 až 4.3.13 Statutu.

7.3.6. Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku v Podfondu ani jeho zrušení.

7.4. Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Podfondu

7.4.1. Podfond může být zrušen s likvidací na základě rozhodnutí Obhospodařovatele, rozhodnutí ČNB či soudu o zrušení Podfondu s likvidací nebo při zániku oprávnění Obhospodařovatele k činnosti. ČNB v takovém případě může rozhodnout o převodu obhospodařování Podfondu na jiného obhospodařovatele. Podmínky a postup zrušení Podfondu s likvidací se řídí platnými právními předpisy.

7.4.2. Obhospodařovatel může rozhodnout o přeměně Podfondu, nebo o zrušení Podfondu bez likvidace. Podmínky a postup přeměny Fondu nebo Podfondu, jakož i zrušení Podfondu bez likvidace, se řídí platnými právními předpisy.

7.4.3. Valná hromada Fondu nebo orgán veřejné moci může za podmínek stanovených zákonem nebo na základě zákona rozhodnout také o likvidaci Fondu.

7.5. Komunikace s Investory a poskytování dalších informací

7.5.1. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, probíhá v českém jazyce, nedohodl-li se Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor s Investorem jinak, a musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena:

a) osobně;

b) prostřednictvím osoby Distributora;

c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);

d) e-mailovou zprávou nebo

e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou.

Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

7.5.2. Není-li ve Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Podfond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.

7.5.3. Žádost o změnu údaje zapsaného v seznamu akcionářů, žádost o odkoupení Investičních akcií, žádost o výměnu Investičních akcií, žádost o Konverzi, oznámení o odstoupení Investora od smlouvy o úpisu Investičních akcií nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:

a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora;

b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;

c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo

d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.

Písmena a) až d) se nepoužijí na Investiční akcie evidované v navazující evidenci. U Investičních akcií v navazující evidenci se žádosti podávají Distributorovi podle jeho podmínek.

7.5.4. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.

7.5.5. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou klientského přístupu na stránkách www.deltais.cz, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.

7.5.6. Údaje a informace v čl. 7.5.1 Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o úpisu Investičních akcií výslovně nevyplývá něco jiného.

7.5.7. Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

7.5.8. Investor může změnit údaje a informace v čl. 7.5.1 Statutu na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) Pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.

7.5.9. Pokud Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.

7.5.10. Administrátor uveřejní nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu Podfondu. Administrátor poskytne každému Investorovi poslední uveřejněnou výroční zprávu a pololetní zprávu Podfondu v listinné podobě, jestliže o to požádá.

7.5.11. Dodatečné informace je v případě potřeby možno získat v sídle Administrátora.

7.6. Nabízení investic do Podfondu

7.6.1. Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny.

7.6.2. Investorem se může stát jen Kvalifikovaný investor.

7.6.3. Investiční akcie nejsou nabízeny v jiném státě.

7.7. Pravidla pro aktualizaci Statutu

7.7.1. Údaje uvedené ve Statutu musejí být průběžně aktualizovány.

7.7.2. Aktualizace a změny Statutu provádí Obhospodařovatel a o provedených změnách informuje ČNB a Depozitáře.

7.7.3. V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající v a) zásadní změně investiční strategie Podfondu anebo b) v změně práv spojených s některou Třídou (druhem) investičních akcií v důsledku zásadní úpravy výpočtu, jakým se stanovuje podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku pro tuto Třídu (druh) investičních akcií, má dotčený Akcionář, který s uvedenou změnou nesouhlasí, možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup Investičních akcií vydaných k tomuto Podfondu a Administrátor je povinen od tohoto vlastníka Investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

7.7.4. Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.

7.7.5. 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 Obhospodařovatele www.deltais.cz či v tištěné podobě v sídle Obhospodařovatele. Obhospodařovatel poskytne Investorovi aktuální znění Statutu na vyžádání, a to bez zbytečného odkladu.

7.8. Zdanění

7.8.1. Zdanění Podfondu podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména ZDP. Podfond investuje více než 90 % majetku v Podfondu do věcí uvedených v §17b odst. 1 písm. c) ZDP a je ve smyslu § 17b téhož zákona základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.

7.8.2. Zdanění Investorů podléhá daňovým předpisům jejich daňového domicilu.

7.8.3. U právnických a fyzických osob, které mají Investiční akcie zahrnuty v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení Investičních akcií standardnímu daňovému režimu.

7.8.4. Fyzické osoby, které jsou českými daňovými rezidenty a nemají Investiční akcie zahrnuty v obchodním majetku, mají dle § 4 odst. 1 písm. t) ZDP 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 jsou českými daňovými rezidenty a nemají Investiční akcie zahrnuty v obchodním majetku, mají dále dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP 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. u) zákona o daních z příjmů. Zdanitelné příjmy se sníží o nabývací ceny a další náklady spojené s odkoupením Investičních akcií.

7.8.5. Režim zdanění příjmu jednotlivých Investorů záleží na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu nemusí být pro každého Investora shodné. Obhospodařovatel není oprávněn poskytovat daňové poradenství. Doporučuje se, aby Investor v případě pochybností vyhledal odborné poradenské služby v této oblasti.

7.9. Rozhodné právo a soudní příslušnost

7.9.1. Ve věcech sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je dána pravomoc soudů České republiky, popřípadě i českých úřadů, 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.

7.9.2. Statut může být přeložen do více jazyků, v případě nekonzistence nebo rozporu mezi českým zněním a jakoukoli jinou jazykovou mutací Statutu je rozhodující znění v českém jazyce.

8. Vymezení pojmů

8.1.1. Není-li uvedeno jinak, mají pojmy uvedené ve Statutu s velkým počátečním písmenem význam definovaný Stanovami a dále pak Statutem.

8.1.2. Hovoří-li Statut o „majetku“ rozumí jím ve vztahu k Podfondu aktiva v Podfondu.

8.1.3. Osoby tvořící koncern se ve Statutu považují za jednu osobu. Pro potřeby investování Podfondu platí, že stát ani jiná veřejnoprávní korporace neovládají jiné osoby ani s těmito osobami netvoří koncern.

8.1.4. Pro účely Statutu mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

„Administrátor“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.3.1 Statutu.

„Akcionář“ znamená akcionáře Fondu, který je vlastníkem Investičních akcií.

„Auditor“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.5.1 Statutu.

„ČNB“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1.

„Cenné papíry kolektivního investování“ znamenají investiční nástroje uvedený v § 3 odst. 3 ZPKT.

„Depozitář“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.4.1 Statutu.

„Depozitářská smlouva“ znamená písemnou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF uzavřenou mezi Obhospodařovatelem a Depozitářem.

„Derivát“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT.

„Distributor“ znamená osobu, disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry anebo banka.

„Dluhopis“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 2 písm. b) ZPKT.

„Drahý kov“ znamená zlato, stříbro, platinu, paladium, iridium, rhodium, ruthenium nebo osmium.

„Finanční derivát“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až f) ZPKT.

„Fond“ znamená společnost MAX OPPORTUNITY SICAV a.s., jak je vymezena v čl. 1.1.2 Statutu.

„Fondový kapitál“ znamená hodnotu majetku v Podfondu sníženou o hodnotu dluhů v Podfondu.

„Investiční akcie“ znamená investiční akcie vydávané k Podfondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v čl. 2 Statutu.

„Investiční cenné papíry“ znamenají investiční nástroje ve smyslu § 3 odst. 2 ZPKT.

„Investiční cenný papír obsahující derivát“ znamená Investiční cenný papír využívající k podkladovému aktivu pákový efekt.

„Investor“ znamená každého Akcionáře Podfondu nebo Kvalifikovaného investora, která má nebo může mít zájem upsat Investiční akcie.

„Komodita“ znamená jakékoli zboží zastupitelné povahy, které může být předmětem fyzické dodávky, včetně kovů a jejich rud a slitin, zemědělských výrobků a energie, např. elektřiny (čl. 2 bodu 1 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006, ve znění pozdějších změn a doplnění)

„Konverze“ znamená výměnu Investiční akcie jedné Třídy za Investiční akcii jiné Třídy.

„Kvalifikovaný investor“ znamená osobu podle § 272 odst. 1 ZISIF.

„**Likvidní majetek**“ znamená:

a) Vklady, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínované vklady s lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná.

b) Státní pokladniční poukázky a obdobné zahraniční cenné papíry;

c) Poukázky ČNB a obdobné zahraniční cenné papíry;

d) Další nástroje finančního či peněžního trhu, které lze rychle a bez velkých nákladů nebo ztrát přeměnit na peněžní prostředky.

„Likvidní trh“ znamená likvidní trh ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 17 písm. a) nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

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

„Nařízení (EU) č. 2019/2088“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„Nástroj peněžního trhu“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. c) ZPKT.

„Nástroj peněžního trhu obsahující derivát“ znamená Nástroj peněžního trhu využívající ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt.

„Nefinanční derivát“ znamená jiný Derivát než Finanční derivát.

„Nemovitost“ znamená nemovitou věc včetně jejího příslušenství.

„Nemovitostní společnost“ znamená akciovou společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelnou právnickou osobu 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.

„Obhospodařovatel“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.2.1 Statutu.

„OZ“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„Počáteční období“ znamená období po zahájení vydávání Investičních akcií vymezené v čl. 4.2.6 Statutu.

„Podfond“ znamená podfond Fondu uvedený v čl. 1.1.1 Statutu.

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

„Prováděcí nařízení k AIFMD“ znamená Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Přípustná protistrana**“ znamená přípustnou protistranu podle § 6 odst. 3 Nařízení.

„**Regulovaný trh**“ znamená regulovaný trh podle § 55 odst. 1 ZPKT, evropský regulovaný trh podle § 55 odst. 2 ZPKT nebo zahraniční regulovaný trh podle § 55 odst. 3 ZPKT.

„Rozhodné období“ znamená kalendářní měsíc. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Fond či Podfond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií.

„**SFTR**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„Stanovy“ znamenají stanovy Fondu.

„Statut“ znamená tento statut Podfondu, včetně jeho příloh.

„**Třída“** znamená ve vztahu k Investičním akciím příslušný druh Investičních akcií, jak je vymezen v čl. 4.1.1.

„**Virtuální aktivum**“ znamená elektronicky uchovatelná nebo převoditelná jednotka, jak ji vymezuje § 4 odst. 9 zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

„Vklad“ znamená pohledávka na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 ZISIF.

„ZDP“ znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

„ZISIF“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

„ZOK“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

„ZPKT“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

V Praze dne 1.11.2026

Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec
DELTA Investiční společnost, a.s.
jako člen představenstva
MAX OPPORTUNITY SICAV a.s.

Příloha č. 1
Poplatky hrazené Investorem

Nejsou stanoveny.

Příloha č. 2
Pravidla pro investování

Pojmy s velkými písmeny používané v této příloze mají význam uvedený v části 8 Statutu.

A. Podfond může ("ANO") nebo nemůže ("NE") nabýt do svého jmění následující věci:	**ANO / NE**
1. Investiční cenné papíry,	**ANO**
včetně Investičních cenných papírů obsahujících derivát,	**NE**
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	**ANO**
(b) **ne**přijaté k obchodování Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	**ANO**
2. Nástroje peněžního trhu,	**ANO**
včetně Nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát,	**NE**
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	**ANO**
(b) **ne**přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	**ANO**
3. Vklady	**ANO**
včetně Vkladů s dobou splatnosti v délce výše než jeden rok	**NE**
4. Cenné papíry kolektivního investování	**ANO**
5. Finanční deriváty *(na účet Podfondu lze sjednat Finanční deriváty)*	
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	**ANO**
(b) **ne**přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	**ANO**
6. Nefinanční deriváty *(na účet Podfondu nelze sjednat Nefinanční deriváty)*	
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	**NE**
(b) **ne**přijaté k obchodování na Regulovaném, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	**NE**
7. Nemovitosti	**ANO**
8. Účasti v Nemovitostních společnostech	**ANO**
9. Komodity	**NE**
10. Drahé kovy, a to konkrétně:	**NE**
(a) zlato	**NE**
(b) stříbro	**NE**

(c) jiný Drahý kov než zlato nebo stříbro	**NE**
11. Virtuální aktiva	**NE**
12. Účasti v akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo srovnatelné právnické osobě podle práva cizího státu, nejde-li o účasti v Nemovitostní společnosti	**ANO**
13. Jiné věci, včetně nehmotných věcí, než uvedené v bodech 1 až 12, přičemž se jedná konkrétně o následující věci: (a) práva vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v § 17b odst. 1 písm. c) bodů 1 až 5 ZDP v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel; (b) směnky; (c) nakoupené pohledávky z obchodního styku; (d) postoupené úvěrové pohledávky.	**ANO**
Investiční limity ve vztahu k věcem, které může Podfond nabýt do svého jmění:	

1. Věci uvedené v části A bodech 1 až 5, 8, 12 a 13(a) a úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem musí představovat více než 90% hodnoty majetku v Podfondu.

Investiční limit	**Minimální hodnota**	**Maximální hodnota**
Limit pro investice do majetkových hodnot dle §17b, odst. 1 písm. c) Zákona o daních z příjmů	Více než 90 % hodnoty majetku v Podfondu	-
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 1	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 2,3 (Likvidní majetek)	300.000,- Kč	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 4	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 5	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 7	0 % hodnoty majetku v Podfondu	10 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici věcí uvedených v části A bodech 8	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 12	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 13 (b) až (d)	0 % hodnoty majetku v Podfondu	10 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu

2. Aktiva zatížená věcným právem, služebností, zástavním právem, resp. užívacími právy třetích osob mohou být nabývána do majetku Podfondu pouze při zachování ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond (tedy např. je-li cena pořízení odpovídající existenci konkrétního věcného práva apod.). Stejně tak i v případě již stávajícího aktiva v majetku Podfondu je možné jeho zatížení věcnými a jinými právy třetích osob pouze při zachování shora uvedených pravidel. Práva třetích osob však mohou vznikat i ze zákona, rozhodnutím soudu či správního orgánu. Stejné podmínky obezřetnosti při pořizování aktiv do majetku Podfondu platí i pro nabývání podílů v obchodních společnostech, jejichž podíly či akcie jsou předmětem zástavy nebo jiných práv třetích osob.
3. Do jmění Podfondu lze nabýt Nemovitost či účast na Nemovitostní společnosti nacházející se na území České republiky i v jiných státech. Nemovitosti či Nemovitostní společnost nacházející se v jiném státě, než je Česká republika, lze do jmění Podfondu nabýt pokud:
   (a) byla vypracována analýzu práva a právního prostředí takového státu;
   (b) právo státu, ve kterém se Nemovitost či Nemovitostní společnost nachází poskytuje alespoň srovnatelnou úroveň právní ochrany vlastnictví nemovitých věci jako právo České republiky;
   (c) právo takového státu vytváří podmínky umožňující výkon odborné péče v souvislosti se správou jmění v Podfondu.
4. Hodnota Likvidního majetku v Podfondu musí být nejméně 300.000,- Kč.

B. Úvěry, zápůjčky a dary	**ANO / NE**
1. Lze přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet Podfondu	**ANO**
2. Majetek v Podfondu lze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky,	**ANO**
a to včetně úvěrů a zápůjček, které nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	**NE**
3. Majetek v Podfondu lze použít k poskytnutí daru	**NE**
4. Majetek v Podfondu lze použit k zajištění dluhu	**ANO**
a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	**NE**
5. Majetek v Podfondu lze použít k úhradě dluhu	**ANO**
a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	**NE**
Limity ve vztahu úvěrům, zápůjčkám a darům	

Přijetí zápůjčky / úvěru

1. Úvěr či zápůjčku zajištěnou zástavním právem zřízeným k věci v majetku v Podfondu může Podfond, či obchodní společnost (nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu), ve které má Podfond účast, přijmout pouze za účelem
   (a) efektivního využití výnosového potenciálu investice;
   (b) efektivního řízení likvidity Podfondu.
2. Podfond může přijímat úvěry a zápůjčky, může tedy využívat při provádění investic pákový efekt. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající

zajištění zajišťující dluh z přijatého úvěru či půjčky a další přímo související náklady vyplývající z finanční dokumentace, zejména náklady na příslušenství (poplatky, úroky, pokuty apod.) či obdobné náklady související se správou úvěru či půjčky nebo jejího vymáhání ze strany oprávněného věřitele, přičemž toto zajištění bude poskytováno za běžných tržních podmínek s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V takovém případě může Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastněná i budoucí aktiva Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, poskytovat ručení a vinkulovat pojištění majetku Podfondu.

Poskytnutí zápůjčky / úvěru:

3. Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry společnostem dle čl. 2.1.1 písm. c) Statutu, resp. nabývány úvěrové pohledávky za těmito společnostmi dle čl. 2.1.1 písm. e) Statutu. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společnostem, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládání jsou v majetku Podfondu, nemusí Podfond požadovat po této obchodní společnosti zajištění závazků právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Podfondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným třetím osobám se provádí zejména s přijetím zajištění. Nabývané úvěrové pohledávky nemusí být zajištěny.
4. Majetek v Podfondu lze použít zajištění nebo úhradě dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, které nesouvisí s obhospodařováním Podfondu pouze za splnění následujících podmínek:
   (a) jde o zajištění závazku třetí osoby, které souvisí s obhospodařováním aktiv uvedených v čl. 2.1.1 Statutu;
   (b) hodnota majetku Podfondu využitého k zajištění závazků třetích osob nepřesáhne 20 % hodnoty majetku Podfondu.

Poskytnutí a přijetí daru:

5. Majetek Podfondu nesmí být použit k poskytnutí daru.
6. Podfond může přijímat dary, které mají povahu majetkových hodnot, do kterých Podfond investuje, či případně majetkových hodnot, které majetkové hodnoty, do kterých Podfond investuje, zhodnotí, a to za podmínek, že náklady související s přijetím daru nepřevýší hodnotu samotného daru a současně pokud přijetí daru nebude mít negativní dopady na majetek Podfondu či jeho hospodaření.

C. Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů a jiných věcí, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které jsou v jeho prospěch na čas přenechány	**ANO / NE**
1. Na účet Podfondu lze sjednávat nekryté prodeje na krátko ve smyslu kapitoly III. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění	**NE**
2. Na účet Podfondu lze uzavřít smlouvu o prodeji investičních nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Podfondu na čas přenechány	**NE**
3. Na účet Podfondu lze uzavřít smlouvu o prodeji věcí jiných než investičních	**NE**

nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Podfondu na čas přenechány	

D. Zatížení věcí v majetku v Podfondu	**ANO / NE**
1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem nebo jiným absolutním majetkovým právem:	
(a) je-li ve jmění tohoto Podfondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	**ANO**
(b) není-li ve jmění tohoto Podfondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	**ANO**
Limity ve vztahu zatížení věcí v majetku v Podfondu	
1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem pouze za účelem: (a) přijetí úvěru či zápůjčky na účet Podfondu či obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osoba podle práva cizího státu), ve které má Podfond účast; (b) obchodů zajišťujících financování za podmínek, které připouští Statut, (c) sjednání Finančních derivátů v souladu s čl. 2.6 Statutu, (d) zajištění závazku třetí osoby za podmínek uvedených v části B této přílohy.	
2. Nemovitost v majetku v Podfondu nebo v majetku Nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, je možné zatížit věcným břemenem, předkupním právem, užívacím právem třetí osoby nebo obdobným absolutním majetkovým právem jen pokud to podstatně nesnižuje její využitelnost a představuje-li to ekonomický prospěch pro Podfond.	

E. Pákový efekt a snižování rizika (% z čisté hodnoty aktiv v Podfondu)	
1. Maximální míra využití pákového efektu vypočítaná dle závazkové metody	**300 %**

* * * * *

Příloha č. 3
Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech

1.1. Výpočet Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií

1.1.1. Od 1. 7. 2025 jsou v jednotlivých třídách Investičních akcií určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které byly mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd

- Třída PIA EUR
    - Odměna za správu ve výši 0,6 % p.a. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy.
    - Redistribuce fondového kapitálu mezi třídami blíže viz Redistribuce fondových kapitálů níže.
    - Obhospodařovatelem určený procentní roční výnos Investičních akcií třídy PIA EUR. Stanovený výnos musí být určen v rozmezí 4,0 až 9,0 % p.a. dle uvážení Obhospodařovatele na základě tržní situace a výkonnosti aktiv Podfondu.
    - Od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2028 je Stanovený výnos pro třídu PIA EUR stanoven jako měsíčně složený úrok ve výši 6,788 % p.a. s cílem dosáhnout ročního zhodnocení 7,0 % p.a.
- Třída HIA EUR
    - Odměna za správu není stanovena.
    - Redistribuce fondového kapitálu mezi třídami blíže viz Redistribuce fondových kapitálů níže
    - Pro třídu HIA EUR není stanoven Stanovený výnos. Změny Stanoveného výnosu ostatních tříd mají významný vliv na výkonnost třídy HIA EUR.
- Třída PIA CZK
    - Odměna za správu ve výši 0,6 % p.a. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy.
    - Redistribuce fondového kapitálu mezi třídami blíže viz Redistribuce fondových kapitálů níže.
    - Obhospodařovatelem určený procentní roční výnos Investičních akcií třídy PIA CZK. Stanovený výnos musí být určen v rozmezí 7,0 až 12,0 % p.a. dle uvážení Obhospodařovatele na základě tržní situace a výkonnosti aktiv Podfondu.
    - Od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2028 je Stanovený výnos pro třídu PIA CZK stanoven jako měsíčně složený úrok ve výši 8,649 % p.a. s cílem dosáhnout ročního zhodnocení 9,0 % p.a.
- Třída PPIA CZK
    - Odměna za správu ve výši 0,6 % p.a. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy.
    - Redistribuce fondového kapitálu mezi třídami blíže viz Redistribuce fondových kapitálů níže.
    - Obhospodařovatelem určený procentní roční výnos Investičních akcií třídy PPIA CZK. Stanovený výnos musí být určen v rozmezí 8,0 až 13,0 % p.a. dle uvážení Obhospodařovatele na základě tržní situace a výkonnosti aktiv Podfondu.

- Od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2028 je Stanovený výnos pro třídu PPIA CZK stanoven jako měsíčně složený úrok ve výši 9,569 % p.a. s cílem dosáhnout ročního zhodnocení 10,0 % p.a.

- Třída HIA CZK
  - Odměna za správu není stanovena. Redistribuce fondového kapitálu mezi třídami blíže viz Redistribuce fondových kapitálů níže.
  - Pro třídu HIA CZK není stanoven Stanovený výnos. Změny Stanoveného výnosu ostatních tříd mají významný vliv na výkonnost třídy HIA CZK.

1.1.2. Odměna za správu

Odměna za správu je účtovaná třídám PIA EUR, PIA CZK a PPIA CZK. Úplata za správu těchto tříd dle Statutu je stanovena ve výši 0,6 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu příslušné třídy před odměnou za správu a redistribucí fondového kapitálu tříd dle Redistribuce fondových kapitálů níže (tj. z hodnoty hrubého Fondového kapitálu třídy). Od 1.11.2026 došlo ke snížení odměny za správu z 0,7 % p.a. na 0,6 % p.a. Odměna za správu je příjmem obhospodařovatele Fondu a je pro každé Rozhodné období kalkulována takto:

Odměna za správu třídy PIA EUR = 0,6% * (Počet měsíců oceňovacího období * Hrubý Fondový kapitál třídy PIA EUR k poslednímu dni Rozhodného období) /12

Odměna za správu třídy PIA CZK = 0,6% * (Počet měsíců oceňovacího období* Hrubý Fondový kapitál třídy PIA CZK k poslednímu dni Rozhodného období) /12

Odměna za správu třídy PPIA CZK = 0,6%* (Počet měsíců oceňovacího období* Hrubý Fondový kapitál třídy PPIA CZK k poslednímu dni Rozhodného období) /12

1.1.3. Redistribuce fondových kapitálů

Redistribuce fondových kapitálů je stanovena ve formě specifických nákladů tříd (dále také jen „SNT“) a specifických výnosů tříd (dále také jen „SVT“). Výše SNT a SVT se odvíjí od výkonnosti Investičních akcií tříd PIA EUR, PIA CZK a PPIA CZK před SNT a SVT Rozhodného období. Výše SNT a příjemci SNT jsou stanoveni takto:

V případě zhodnocení Investičních akcií třídy PIA EUR, PIA CZK nebo PPIA CZK (včetně zohlednění všech přiznaných dividend na všechny Investiční akcie příslušné třídy) před SNT a SVT Rozhodného období od data, ke kterému došlo k poslední změně Stanoveného výnosu pro příslušnou třídu (v případě, že Stanovený výnos pro příslušnou třídu dosud nebyl měněn, tak od 30. 6. 2025) o více než Stanovený výnos pro příslušnou třídu je specifickým nákladem příslušné třídy (a tedy specifickým výnosem tříd HIA CZK a HIA EUR) taková částka, která bude vypočítána tak, aby zhodnocení Investičních akcií příslušné třídy po SNT Rozhodného období od data, ke kterému došlo k poslední změně Stanoveného výnosu pro příslušnou třídu (v případě, že Stanovený výnos pro příslušnou třídu dosud nebyl měněn, tak od 30. 6. 2025) bylo právě ve výši Stanoveného výnosu pro příslušnou třídu. SNT Rozhodného období příslušné třídy se rozděluje mezi třídy HIA CZK a HIA EUR dle poměru jejich Fondových kapitálů tříd (určeného v CZK při aplikaci aktuálního kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB pro Rozhodné období).

V případě zhodnocení Investičních akcií třídy PIA EUR, PIA CZK nebo PPIA CZK (včetně zohlednění všech přiznaných dividend na všechny Investiční akcie příslušné třídy) před SNT a SVT Rozhodného období od data, ke kterému došlo k poslední změně Stanoveného výnosu pro příslušnou třídu (v případě, že Stanovený výnos pro příslušnou třídu dosud nebyl měněn, tak od 30. 6. 2025) o méně než Stanovený

výnos pro příslušnou třídu je specifickým výnosem příslušné třídy (a tedy specifickým nákladem tříd HIA CZK a HIA EUR) menší z těchto dvou hodnot:

1. taková částka, která bude vypočítána tak, aby zhodnocení Investičních akcií příslušné třídy po SVT Rozhodného období od data, ke kterému došlo k poslední změně Stanoveného výnosu pro příslušnou třídu (v případě, že Stanovený výnos pro příslušnou třídu dosud nebyl měněn, tak od 30. 6. 2025) bylo právě ve výši Stanoveného výnosu pro příslušnou třídu („Nárok třídy“).
2. součet Fondových kapitálů tříd HIA CZK a HIA EUR (určený v CZK dle aktuálního kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB pro poslední den Rozhodného období) před aplikací SNT Rozhodného období vynásobený poměrem Nároku třídy ku součtu Nároků všech tříd (tj. ku součtu Nároků tříd PIA EUR, PIA CZK a PPIA CZK).

Součet specifických výnosů tříd PIA EUR, PIA CZK a PPIA CZK Rozhodného období je specifickým nákladem tříd HIA CZK a HIA EUR, a to v poměru jejich Fondových kapitálů tříd Rozhodného období (určeného v CZK dle aktuálního kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB pro poslední den Rozhodného období).

1.2. Výpočet aktuální hodnoty jednotlivých Investiční akcií

Aktuální hodnoty jednotlivých tříd Investičních akcií jsou stanoveny jako podíl fondového kapitálu připadající na danou třídu investiční akcie k rozhodnému dni a počtu emitovaných kusů dané třídy Investičních akcií k rozhodnému dni.