

RIVENITY podfond

STATUT PODFONDU

Platný od: 11.3.2026

Základní přehled o podfondech:

Název:	RIVENITY podfond
IČO:	24592064
Právní forma:	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV)
Typ investičního fondu:	Fond kvalifikovaných investorů
Typ dle skladby majetku:	smíšený
Cíloví Investoři:	Kvalifikovaní investoři, včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky, pokud podmínky § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Rizikový profil	7
Doporučený investiční horizont	5 let
Doba trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou
Měna:	CZK/EUR
Použití výnosů:	Růst
Poplatky:	Základní výše poplatků je uvedena v Příloze č. 1 Statutu.
Vytvoření:	17.6.2025
Lhůta pro oceňování:	měsíční
Lhůta pro odkupování:	Nejdéle 1 rok, od posledního dne měsíce, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o odkup investičních akcií. V době do jednoho roku od vytvoření Podfondech se však Investiční akcie neodkupují.
Účetní období:	Kalendářní rok
Internetové stránky:	www.deltais.cz
Obhospodařovatel:	DELTA Investiční společnosti, a.s. , se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051, www.deltais.cz
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha, 14000, IČO: 45244782
Auditor	AUDIT ONE s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 09938418

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.

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	8
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	10
2.3.	Investiční limity.....	11
2.4.	Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu.....	11
2.5.	Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Podfondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány	11
2.6.	Techniky k obhospodařování Podfondu a pravidla pro jejich používání.....	11
2.7.	Míra využití pákového efektu	13
2.8.	Změna investiční strategie.....	14
3.	Rizika spojená s investicemi do Podfondu	14
3.1.	Rizikový profil Podfondu.....	14
3.2.	Základní rizika	14
3.3.	Další rizika.....	15
4.	Investiční akcie	22
4.1.	Základní údaje.....	22
4.2.	Vydávání Investičních akcií	23
4.3.	Odkupování Investičních akcií	25
4.4.	Převody a další dispozice týkající se Investičních akcií.....	26
4.5.	Výplata podílů na zisku a na výnosech	28
4.6.	Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií.....	28
5.	Oceňování majetku a dluhů v Podfondu a aktuální hodnota Investičních akcií	29
5.1.	Oceňování majetku a dluhů v Podfondu	29
5.2.	Aktuální hodnota Investičních akcií (NAV)	30
6.	Náklady a poplatky hrazené z majetku v Podfondu	31
6.2.	Náklady	31
6.3.	Poplatky	32
7.	Další doplňující informace	33

7.2.	Historická výkonnost	33
7.3.	Zásady pro hospodaření Podfondu	33
7.4.	Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Podfondu.....	34
7.5.	Komunikace s Investory a poskytování dalších informací	34
7.6.	Nabízení investic do Podfondu	35
7.7.	Pravidla pro aktualizaci Statutu	36
7.8.	Zdanění	36
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.....	47

1. Základní údaje o Fondu a Podfondech a souvisejících osobách

1.1. Fond a Podfond

1.1.1. Základní údaje o Podfondech:

Název:	RIVENITY podfond
Zkrácený název:	RIVENITY podfond
<i>Podfond je v souladu s § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.</i>	
Vytvoření:	Dne 17.6.2025 rozhodnutím jediného člena představenstva Fondu, který zároveň vypracoval Statut.
Den zápisu	Dne 26.2.2026 byl Podfond do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF
Trvání:	Podfond je založen na dobu neurčitou

1.1.2. Základní údaje o Fondu, který Podfond vytváří:

Název:	RIVENITY SICAV a.s.
Zkrácený název:	RIVENITY
IČO:	24592064
Sídlo:	Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1
Zápis v obchodním rejstříku:	Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 30530

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: Podfond zatím neneviduje žádné historické údaje.

1.2. Obhospodařovatel

1.2.1. Obhospodařovatelem Fondu a tedy i Podfondech 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: 4.000.000,- Kč

1.2.3. Výše splacení základního kapitálu: 100 %

1.2.4. Den vzniku: 24. 7. 2014

1.2.5. 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.

1.2.6. Obhospodařovatel není zahrnut do žádného konsolidovaného celku.

1.2.7. 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. Jan Ošťádal, LL.M., člen představenstva,
- d) Ing. Petr Pokorný, pověřený zmocněnec,
- e) Ing. Boris Tomčiak, CFA FRM, pověřený zmocněnec.

1.2.8. 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.

1.2.9. 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).

1.2.10. 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, vykupování 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. Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČ: 452 44 782.
- 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 AUDIT ONE s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 09938418, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 345046, č. osvědčení 604.
- 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 nevyklučuje 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., IČ: 24691020, se sídlem: Vratislavova 1/21, Vyšehrad, 128 00 Praha 2, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 166426 výkonem vnitřního auditu Fondu a Podfondu.
- 1.8.3. Administrátor pověřil společnost TWO accounting, s.r.o., IČ: 19667230, se sídlem: Rohanské nábřeží 678/23, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 389933 výkonem vedení účetnictví.
- 1.8.4. Administrátor pověřil KLB Legal, s.r.o., advokátní kancelář, IČ 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, zastoupená Mgr. Vojtěchem Láskou, LL.M., jednatelem a advokátem registrovaným ČAK pod číslem 13157 výkonem compliance pro Fond a Podfondu.
- 1.8.5. Administrátor pověřil společnost Almonet Solution s.r.o., IČO: 04657870, se sídlem: Radlická 663/28, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 251599 výkonem služeb v oblasti informačních technologií.
- 1.8.6. 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 dlouhodobé zhodnocování peněžních prostředků investorů prostřednictvím přímých a nepřímých investic zejména do nemovitostních projektů a doplňkově do investičních nástrojů jiného fondu se shodnými zakladateli.

Podfond se specializuje především na investice do trhu s nemovitostmi. Investice jsou realizovány zejména formou poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček, nabýváním majetkových účastí v nemovitostních společnostech a nepřímými investicemi do rezidenčních a komerčních nemovitostí prostřednictvím těchto společností. Podfond se zaměřuje zejména na development projektů bydlení, akvizice rezidenčních nemovitostí v raných fázích výstavby a rovněž na investice do projektů v přípravné fázi, včetně projektů vyžadujících změny územně plánovací dokumentace. Součástí strategie mohou být i investice do již dokončených nemovitostí.

Součástí investiční strategie Podfondu je rovněž alokace části volných peněžních prostředků a nástrojů peněžního trhu do investičních nástrojů jiného fondu se shodnými zakladateli (dále jen „Cílový fond“). Do Cílového fondu může být investováno v rozsahu 0–70 % hodnoty likvidních aktiv Podfondu. Investice budou realizovány zejména formou podílů, cenných papírů nebo jiných forem účasti v Cílovém fondu.

Cílový fond se zaměřuje zejména na aktivní obchodování s likvidními finančními instrumenty, zejména akciemi, ETF, deriváty, futures a dalšími investičními nástroji, a to prostřednictvím regulovaných obchodníků s cennými papíry a brokerských platforem. Výkonnost této části

portfolia Podfondu bude závislá na výkonnosti investiční strategie Cílového fondu a může vykazovat vyšší volatilitu.

Podfond může dále investovat do standardních nástrojů finančního trhu, zejména do vkladů u bank, nástrojů peněžního trhu, dluhových cenných papírů, cenných papírů kolektivního investování a dalších doplňkových aktiv sloužících k efektivní správě likvidity.

Investice mohou být realizovány v CZK, EUR a dalších měnách. Měnové riziko může, avšak nemusí být zajišťováno. Vzhledem ke koncentraci části majetku Podfondu do nemovitostních projektů a do Cílového fondu může tato investiční strategie přinášet zvýšené riziko. Investorům nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany jejich investice.

2.1.2. Investice Podfondu nejsou sektorově koncentrovány.

Podfond se zaměřuje především na investice v následujících geografických oblastech:

- a) Česká republika
- b) střední Evropa.

2.1.3. Strategie a zaměření popsané výše v čl. 2.1.1. a 2.1.2. je zamýšlena jako hlavní investiční strategie. Podfond však, v případě, že Obhospodařovatel vyhledá jinou vhodnou investici, může provést i investici, která popsanou hlavní investiční strategií nereflexuje – vždy však v rámci stanovených investičních limitů a rizikového profilu Podfondu a se zohledněním plánovaného investičního horizontu.

2.1.4. 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.

2.1.5. Investice do Podfondu je určena pouze pro Kvalifikované investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle § 2 ZPKT), 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 5 let. 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;

2.1.6. Obhospodařovatel je při obhospodařování Podfondu oprávněna uzavírat obchody s investory Podfondu, s členy statutárního a dozorčího orgánu Podfondu, se zaměstnanci Investiční společnosti nebo jinou osobou se zvláštním vztahem k Podfondu za předpokladu, že jedná v souladu s právními předpisy a s vnitřními předpisy Obhospodařovatele, a to zejména Směrnicí o investičním procesu a Směrnicí k předcházení, zjišťování a zamezování střetu zájmů při obhospodařování a administraci investičních fondů a výkonu některých dalších činností.

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 (Fondu) 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 než 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;
 - iii. koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě ve smyslu čl. 3 bodu 8) SFTR; nebo
 - iv. maržové obchody ve smyslu čl. 3 bodu 10) SFTR;
- b) swapy veškerých výnosů ve smyslu čl. 3 bodu 18) SFTR;
 - c) Finančními 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, nevyplyvá-li ze Statutu něco jiného.
- 2.6.4. Používat techniky k obhospodařování Podfondu lze pouze ve vztahu k protistraně, která je:
- a) Přípustnou protistranou;
 - b) obchodní společností nebo srovnatelnou právnickou osobou podle práva cizího státu, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu;
 - c) obchodní společností nebo srovnatelnou právnickou osobou podle práva cizího státu, která je vlastníkem zakladatelským akcií vydaných Fondem, nebo
 - d) věřitelem osoby, která je emitentem Investičního cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem Derivátu sjednávaného nebo sjednaného na účet Podfondu.
- Obchody zajišťující financování**
- 2.6.5. Obchody zajišťující financování se používají za účelem získání dodatečného kapitálu pro provádění investic (nad Fondový kapitál).
- 2.6.6. Pro provádění obchodů zajišťujících financování mohou být využity pouze věci, které lze nabýt do jmění v Podfondu.
- 2.6.7. Protistranou pro uzavírání obchodů zajišťujících financování může být pouze Přístupná protistrana. Každá taková Přípustná protistrana musí být schválena Obhospodařovatelem. Úvěrové riziko protistrany je 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.
- 2.6.9. 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.
- 2.6.10. Všechny věci související s obchody zajišťujícími financování jsou uschovány u Depozitáře.
- 2.6.11. Výnosy z obchodů získává Podfond v plné výši. Náklady ani poplatky nejsou připsovány Obhospodařovateli či třetím stranám (které nejsou smluvní strany obchodů zajišťujících obchodování).

Swapy veškerých výnosů:

- 2.6.12. Swapy veškerých výnosů se používají pouze za účelem zajištění proti měnovému riziku.
- 2.6.13. Ve vztahu ke swapům veškerých výnosů platí obdobně informace a pravidla uvedená výše pro obchody zajišťující financování.

Finanční deriváty

- 2.6.14. Finanční deriváty se používají pouze za účelem zajištění.
- 2.6.15. Podfond je oprávněn sjednat pouze následující typy Finančních derivátů:
- a) swap;
 - b) futures
 - c) opce
 - d) forwardy;

2.6.16. Podkladovými aktivy Finanční 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. 3.3.3 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. Změna Statutu v rozsahu týkajícím se investiční strategie Podfondu (část 2. a [Příloha č. 2](#) Statutu) je nad rámec požadavků uvedených v části 7.7 Statutu dále podmíněna předchozím souhlasem Dozorčí rady Fondu.
- 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. 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, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů Akcionářů.

3.2.2. Úvěrové riziko

- a) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany, kdy emitent investičního nástroje v majetku v Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši neuspokojí.
- b) Úvěrové riziko, spočívající v tom, že právnická osoba, na které má Podfond účast, nedodrží své závazky. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny účasti v příslušné právnické osobě či jejímu úplnému znehodnocení (například v případě úpadku této právnické osoba), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové právnické osobě.

3.2.3. Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spočívající v riziku, že vypořádání transakce s majetkem v Podfondu neproběhne za předpokládaných podmínek z důvodu, že protistrana transakce neposkytne dohodnuté plnění řádně a včas;

3.2.4. Tržní riziko

- a) 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;
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny a hodnoty projektů v majetku v Podfondu. Tržní riziko bude omezeno pečlivým oceněním a nákupem Nemovitostí obvykle za cenu nižší než tržní. Dále časováním nákupů v souladu s hospodářským cyklem, makroekonomickou situací a indexy realitního trhu, ideálně v době, kdy ceny Nemovitostí poklesnou.

3.2.5. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů Obhospodařovatele nebo Administrátora nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního a dokumentačního, rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů v Podfondu.

3.2.6. Riziko koncentrace

Rizikem koncentrace je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika, především shodným typem hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje. Jednotlivá aktiva Podfondu mohou představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu. Pro účely řízení rizika koncentrace se za skupinu ekonomicky spjatých osob považují rovněž společnosti náležející do skupiny zakladatele K&L Rock Group s.r.o., tj. osoby přímo či nepřímo ovládané touto společností, osoby tuto společnost ovládající a osoby s ní ovládané stejnou ovládající osobou, jakož i další osoby tvořící s touto společností koncern ve smyslu příslušných právních předpisů.

3.3. Další rizika

3.3.1. Zvláštní riziko koncentrace

Zvláštní riziko koncentrace je riziko ztráty vyplývající z investiční strategie Podfondu, na základě které bude Podfond investovat primárně v nemovitostním sektoru a do likvidních finančních instrumentů prostřednictvím jiných fondů či podfondů. Taková koncentrace může způsobit větší ztráty na hodnotě věcí v majetku v Podfondu než v případě, že by Podfond investoval do různých druhů věcí v rámci různých hospodářských odvětví nebo jejich částí, zeměpisných oblastí nebo částí finančního trhu.

3.3.2. 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).

3.3.3. 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.

3.3.4. Riziko protistrany

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

3.3.5. Riziko nestálé hodnoty Investičních akcií

Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty jmění v Podfondu. Toto riziko je eliminováno nákupem většího množství a různých typů věcí.

3.3.6. Rizika související s Nemovitostmi:

- a) Riziko poklesu hodnoty věcí v majetku v Podfondu např. z důvodu vývoje trhu, přírodních katastrof způsobených např. faktory jako jsou vítr, sníh, požárem, povodně, dále škody způsobené fyzikálními či chemickými faktory apod.;
- b) Riziko spojené s výpadkem plánovaných příjmů z pronájmu Nemovitosti,
- c) Riziko selhání Nemovitostní společnosti nebo nesplácení úvěrů a zápůjček Nemovitostní společnosti;
- d) Riziko povinnosti prodat věc v majetku v Podfondu z důvodu nesplnění podmínek spojených s jejím držením;
- e) Riziko chybného ocenění Nemovitosti nebo účasti v Nemovitostní společnosti;
- f) Riziko případné nemožnosti najít vhodného nájemce či kupce pro Nemovitost;
- g) Riziko nedostatečného množství akvizičních příležitostí pro nákup vhodných pozemků;
- h) Riziko růstu ceny stavebních prací;
- i) Riziko nezískání potřebných povolení a oprávnění;
- j) Riziko nesprávných analýz trhu s Nemovitostmi;
- k) Riziko spojené se stavebními závadami a ekologickými zátěžemi Nemovitostí;
- l) Riziko existence právních vad, zejména věcných či obligačních práv třetích osob;
- m) Riziko změny veřejnoprávní regulace, vyvlastnění, změny v daňových předpisech apod.;
- n) Riziko politické, ekonomické či právní nestability zejména u zahraničních Nemovitostí.

3.3.7. Rizika související s investičními nástroji v majetku Podfondu

- a) Riziko poklesu hodnoty investičních nástrojů v majetku 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.

3.3.8. 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).

3.3.9. Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry

V případě neschopnosti Podfondu nebo právnické osoby, na které má Podfond účast, hradit řádně a včas dluhy, 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 v Podfondu nebo jmění právnické osoby, na které má Podfond účast, a poklesu hodnoty majetku v Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Podfondu.

3.3.10. 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 než jsou stávající, případně refinancovat prodejem věcí v Podfondu.

3.3.11. 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.

3.3.12. 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.

3.3.13. 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.

3.3.14. Riziko chybného ocenění majetku a dluhů v Podfondu, včetně účasti v právnických osobách

Riziko chybného ocenění majetku a dluhů v Podfondu, včetně účasti v právnických osobách, ke kterému může dojít na základě znaleckého přecenění, které probíhá jedenkrát ročně vždy k 31. 12., nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Administrátorem, který je prováděn měsíčně vždy spolu s určováním aktuální hodnoty Investiční akcie, spočívající v podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku a dluhů v Podfondu, což má vliv i na hodnotu Investiční akcie.

3.3.15. Riziko ztráty

Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek v Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku v Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna úpadkem, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek v Podfondu v úschově nebo jiném opatrování.

3.3.16. 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.

3.3.17. Riziko nadměrného odkupu Investičních akcií

Riziko nadměrného odkupu Investičních akcií spočívající v nutnosti prodeje věcí v majetku v Podfondu v krátkém čase, a tedy pravděpodobně za nižší cenu, a to z důvodu velkého počtu žádostí o odkup Investičních akcií.

3.3.18. 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 1 rok;

3.3.19. Riziko zrušení Fondu nebo Podfondu ze zákonem stanovených důvodů

Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že 12 měsíců ode dne vzniku Fondu, resp. Podfondu fondový kapitál Fondu, resp. Fondový kapitál nedosáhne alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR, že Fond nebo Podfond nemá po dobu delší než 3 měsíce uzavřenu depozitářskou smlouvu, z důvodu žádostí o výmaz Fondu nebo Podfondu z příslušného seznamu vedeného ČNB, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Toto riziko je omezeno důsledným plněním obchodního plánu a podnikatelského záměru.

3.3.20. Riziko zrušení Podfondu

Riziko, že Fond, resp. Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond, resp. Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu, resp. Podfondu).

3.3.21. 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.

3.3.22. 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.

3.3.23. Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře

Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF. Toto riziko je omezeno důsledným naplňováním pracovních postupů a směrnic Obhospodařovatele, které monitoruje vnitřní audit a compliance.

3.3.24. 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.

3.3.25. Riziko zdanění

Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Akcionářů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Akcionáře a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Akcionáře a Podfondu.

3.3.26. Riziko poplatků a srážek

Riziko poplatků a srážek vyplývající z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Akcionáři mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice.

3.3.27. 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.

3.3.28. Riziko související s dodržováním limitů pro nabytí, držbu a pozbytí Investičních akcií Kvalifikovanými investory

Riziko související s dodržováním limitů pro nabytí, držbu a pozbytí Investičních akcií Kvalifikovanými investory spočívající v riziku zdánlivého či neplatného jednání při nabytí, držení či prodeji Investičních akcií Investorem jednajícím v rozporu s podmínkami uvedenými v § 272 ZISIF, které se může projevit v majetkové sféře Investora.

3.3.29. Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty

Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Akcionáře v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií. Toto riziko je eliminováno odečtením poplatků a srážek při výplatě Akcionáře.

3.3.30. Rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondu

Rizika související s používáním technik k obhospodařování Podfondu spočívající v používání zejména měnových swapů a forwardů za účelem snížení měnových rizik souvisejících s investicemi 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 snížení hodnoty majetku v Podfondu.

3.3.31. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace

- a) 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;
- b) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s realizací projektů, zejména opožděné vydání rozhodnutí nezbytných k výstavbě (například územní rozhodnutí, stavební povolení, veřejnoprávní smlouvy, kolaudační souhlasy apod.) oproti termínu předpokládanému obchodním plánem příslušného projektu, případně stav, kdy realizace projektu je zcela znemožněna pro nevydání některého z potřebných veřejnoprávních dokumentů. Riziko je eliminováno tvorbou podrobné projektové dokumentace s respektováním jednotlivých zákonných lhůt pro vyjádření státních orgánů a zapracováním časové rezervy.

3.3.32. 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.

3.3.33. Riziko právních vad

Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku v Podfondu se může snížit v důsledku právních vad věcí nabytých do majetku v Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva, nesprávné registrace ochranné známky apod. Riziko je omezeno zapojením právního oddělení do celého procesu a důsledným due diligence.

3.3.34. Riziko prodeje všech Investičních akcií

Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, vyměněny nebo odprodány, Akcionář nebude držet Investiční akcie po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Podfondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání Akcionáře v Podfondu.

3.3.35. Riziko spojené s pohledávkami

Riziko spojené s pohledávkami spočívající v riziku nesplacení pohledávky ze strany dlužníka a riziku zvýšených nákladů na její následné vymáhání.

3.3.36. Riziko spojené s využitím cizího kapitálu

S ohledem na možnost přijímat na účet Podfondu úvěry do souhrnné výše představující 175 % čisté hodnoty aktiv v Podfondu, dochází v odpovídajícím rozsahu také ke zvýšení nepříznivého ekonomického dopadu na majetek v Podfondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku v Podfondu. Vzhledem k této možné úvěrové angažovanosti Podfondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence. Toto riziko bude eliminováno volbou

parametrů přijatých úvěrů tak, aby úvěr pokryl očekávanou dobu držení Nemovitosti či délku výstavby, jde o parametry jako doba do splatnosti úvěru, úroková sazba, typ úročení.

3.3.37. Rizika spojená s nabytím zahraniční Nemovitosti

Rizika spojená s nabytím zahraniční Nemovitosti spočívající v tom, že v případě zahraničních Nemovitostí existuje riziko politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek (prodeje) Nemovitosti nebo účasti ve společnosti, například z důvodu devizových či právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě znárodnění. Riziko je omezeno možností investovat pouze v zemích Evropské unie, většina investic se uskuteční v České republice.

3.3.38. 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, rizikem ztráty opční prémie nebo riziko, že případná ztráta z prodeje opce může převýšit zisk z opční prémie. Riziko je eliminováno používáním obchodů zajišťujících financování výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku, snížení rizika nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku v Podfondu. Použití obchodů zajišťujících financování ke spekulaci není dovoleno.

3.3.39. 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.

3.3.40. 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. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesu investičního rozhodování.
- 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 specificky 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.

4. Investiční akcie

4.1. Základní údaje

- 4.1.1. Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie bez jmenovité hodnoty následujících druhů (tříd)
- a) Investiční akcie A, ISIN CZ1005203743 (dále jen jako "IAA"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno, měna: CZK;
 - b) Investiční akcie B, ISIN CZ1005203750 (dále jen jako "IAB"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno, měna: EUR;
 - c) Investiční akcie M, ISIN CZ1005203768 (dále jen jako "IAM"), jako zaknihované akcie; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno, měna: CZK;
- 4.1.2. Investiční akcie M lze upsat pouze s předchozím souhlasem dozorčí rady.
- 4.1.3. 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.
- 4.1.4. Veškeré vydané Investiční akcie jedné Třídy představují stejný podíl na části Fondového kapitálu příslušícího na danou Třidu Investičních akcií.
- 4.1.5. S výjimkou odlišného způsobu výpočtu podílu jednotlivých Tříd Investičních akcií na Fondovém kapitálu nejsou s jednotlivými Investičními akciemi či jejich Třídami spojeny žádné zvláštní výhody.
- 4.1.6. Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.
- 4.1.7. Administrátor vede pro Investiční akcie seznam akcionářů ve smyslu § 264 ZOK. Seznam akcionářů je u zaknihovaných Investičních akcií nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů.
- 4.1.8. Hodnota Investičních akcií A a Investičních akcií M je vyjádřena v korunách českých (CZK); hodnota Investičních akcií B je vyjádřena v eurech (EUR).
- 4.1.9. Investice do Podfondu, odkupy, Konverzi nebo Výkupy 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.
- 4.1.10. 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, Konverzi nebo Výkup 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.

4.1.11. S Investičními akciemi není spojeno právo účastnit se valné hromady a hlasovací právo na valné hromadě, ledaže je 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 informováni 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.

4.1.12. 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 nepeněžitěho 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 přírážku (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 druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií (dále jen „Počáteční období“), se Investiční akcie upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč / 1 EUR (jedna koruna česká/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/ 1 EUR (jedna koruna česká/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. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.

- 4.2.7. Investiční akcie jsou vydány do šedesáti Pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního hodnoty Investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku v Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát Pracovních dnů.
- 4.2.8. 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

- 4.2.9. 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.
- 4.2.10. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) hodnoty fondového kapitálu 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

- 4.2.11. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- 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,
 - částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 2 ZISIF.
- 4.2.12. Výše minimální následné investice Akcionáře (po splacení vstupní investice, Investičních akcií) je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) či ekvivalent v jiné měně.
- 4.2.13. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek a je měnový kurz vyhlášený 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 do jednoho roku od vytvoření Podfondu se však Investiční akcie neodkupují.
- 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 jednoho roku ode dne, kdy obdržel žádost Akcionáře o odkoupení Investičních akcií.
- 4.3.5. Administrátor zajišťuje uveřejnění nejbližší lhůty pro odkoupení Investičních akcií Podfondu na internetových stránkách Fondu a Administrátora.
- 4.3.6. Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Akcionářem nejdříve nabyté.
- 4.3.7. Investiční akcie jsou odkupovány 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.
- 4.3.8. 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.
- 4.3.9. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií.
- 4.3.10. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) či ekvivalent v jiné měně, Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Akcionáře nesmí odkoupením Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovené v čl. 4.2.11 Statutu. Uvedená omezení neplatí v případě, že Akcionář požádá o odkoupení všech jeho Investičních akcií.
- 4.3.11. 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**
- 4.3.12. 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.

- 4.3.13. 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.
- 4.3.14. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) hodnoty fondového kapitálu 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 je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
K převodu Investičních akcií Třídy M osobám, které nejsou dosud vlastníky této Třídy Investičních akcií, je dále nutný předchozí písemný souhlas dozorčí rady.
- 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 neposkytl součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 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. Výměna Investiční akcie jedné Třídy za Investiční akcie jiné Třídy není možná.

Výkup Investičních akcií

- 4.4.8. V některých případech, např. pokud Podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Podfondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, Akcionářům odeslat oznámení o výkupu jimi vlastněných Investičních akcií na účet Podfondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond na účet Podfondu rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).
- 4.4.9. Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Akcionářem. Obhospodařovatel v Oznámení o výkupu uvede:
- a) zda se Oznámení o výkupu bude týkat všech Akcionářů nebo pouze Akcionářů do určité Třídy Investičních akcií;
 - b) nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
 - c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude stanovena jako čistá aktuální hodnota Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Akcionáři odesláno Oznámení o výkupu.
- 4.4.10. Investiční akcie Výkupem zanikají.
- 4.4.11. Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány Investiční akcie Akcionářem nejdříve nabyté.
- 4.4.12. Kupní cena za vykoupené Investiční akcie se vyplatí Akcionáři do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet Akcionáře uvedený v seznamu akcionářů vedeným Administrátorem.
- 4.4.13. Akcionář poskytne Obhospodařovateli veškerou součinnost potřebnou k tomu, aby Fond mohl Výkup Investičních akcií fakticky v souladu tímto statutem provést. Neposkytne-li Akcionář potřebnou součinnost, je Obhospodařovatel oprávněn udělit jednostranně pokyn ke zrušení Investičních akcií, které mají být předmětem Výkupu, v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů.
- 4.4.14. Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při Výkupu, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Akcionáře do Podfondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých Akcionářů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.

4.5. Výplata podílů na zisku a na výnosech

- 4.5.1. Podfond je tzv. „tezaurujícím“ neboli 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 však může rozhodnout o výplatě podílu 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 Podfondem;
 - 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 po předchozím vyjádření investičního výboru Fondu.
- 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 1 roku (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 setrvávají;
- 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 zjednáání 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:
- Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - 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
- pro určení reálné hodnoty Dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena); a
 - 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, 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
- jejích trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností,
 - výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s ní,
 - 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 vlastnicích 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 nebo Výkupu, 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 1 měsíce, a to vždy na konci Rozhodného období.

5.2.2. Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou Třidu 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:

- a) za obhospodařování Podfondu náleží Obhospodařovateli a za administraci Podfondu náleží Administrátorovi dohromady měsíční úplata za toto obhospodařování a tuto administraci v celkové výši 133.000,- Kč, pokud čistá hodnota aktiv Podfondu nepřesáhne 400.000.000,- Kč. V měsíci, ve kterém čistá hodnota aktiv Podfondu překročí částku 400.000.000,- Kč, bude úplata navýšena o 0,2 % p. a. z částky čisté hodnoty aktiv nad tuto hranici;
 - b) úplata se počítá dle čisté hodnoty aktiv Podfondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí;
 - c) za každý úpis, Výkup anebo odkup, jakož i za každou Konverzi Investičních akcií, které proběhly v daném měsíci, náleží Administrátorovi částka 2.000,- Kč; tato částka je splatná měsíčně na základě vystavené faktury.
- 6.2.3. Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží Depozitáři měsíční úplata ve výši 50.000,- Kč, pokud hodnoty aktiv Podfondu nepřesáhne 500.000.000,- Kč. V době, kdy aktiva překročí částku 500.000.000,- Kč, bude úplata navýšená o 10.000,- Kč za každých 500.000.000,- Kč celkových aktiv. 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.
- 6.2.4. Úplata osobě, které Administrátor svěřil výkon činnosti compliance a vnitřního auditu, je hrazena z vlastních zdrojů Administrátora.
- 6.2.5. Úplata osobě, které Administrátor svěřil účetnictví Podfondu, je hrazena z majetku Podfondu.
- 6.2.6. V souvislosti s činností Podfondu mohou vznikat také náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu třetí stranou. Tyto náklady jsou hrazeny z majetku Podfondu a nesmí přesáhnout součet:
- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici a;
 - b) 0,6 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných Investorů (dle aktuální hodnoty investičních akcií), které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou, přičemž se tento náklad počítá (vyhodnocuje) za každý kalendářní měsíc; pro účely výpočtu nákladů za daný kalendářní měsíc se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího kalendářního měsíce.
- 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, sestavení 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. Vstupní poplatek platí Investor Administrátorovi při úpisu Investičních akcií. Jedná se o přírůžku, o kterou je navýšena cena, za kterou je vydávána Investiční akcie.

6.3.3. Vstupní poplatek tvoří procentuální hodnota, o kterou je navýšena cena jedné Investiční akcie.

6.3.4. Vstupní poplatek strhává Administrátor z částky peněžních prostředků zaslaných Investorem ve prospěch Podfondu na příslušný bankovní účet v návaznosti na uzavření smlouvy o úpisu Investičních akcií.

6.3.5. Administrátor může v odůvodněných případech vstupní poplatek snížit až do výše 0 % Kč bez ohledu na výši investice.

Výstupní poplatek

6.3.6. Výstupní poplatek tvoří procentuální hodnota, o kterou je snížena částka vyplácená Akcionáři za odkoupení nebo Výkupu jedné Investiční akcie.

6.3.7. Výstupní poplatek strhává Administrátor z částky peněžních prostředků, které zasílá na platební účet Akcionáře v návaznosti na odkoupení nebo Výkup Investičních akcií.

Výkonnostní poplatky

6.3.8. Neuplatňuje se.

6.3.9. Konkrétní výše jednotlivých poplatků aplikovaných ve vztahu k jednotlivým Třídám Investičních akcií jsou uvedeny v [Příloze č. 1](#) Statutu.

6.3.10. Investor může být povinen platit poplatky třetím osobám v souvislosti s poskytovanými investičními nebo jinými službami (např. poplatky za čerpané investiční poradenství), které ve Statutu nejsou uvedeny.

6.4. Ukazatel celkové nákladovosti

- 6.4.1. 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 výkonnosti 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. Podfond je nově zřízenou účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, a proto údaje o historické výkonnosti nejsou známy.

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. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
- 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 Investičním akciím kompenzován dle pravidel uvedených v čl. 4.2.9; 4.2.10; a 4.3.12 až 4.3.14 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 výkupu, 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.
- 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. Statut a jeho změny schvaluje představenstvo Obhospodařovatele.
- 7.7.3. Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.
- 7.7.4. Každému Investorovi je poskytnuto aktuální znění Statutu před uskutečněním investice a dále v případě přijetí nového znění. Statut je Investorovi poskytnut bezplatně v klientské sekci na internetových stránkách 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 zahrnuté 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 zahrnuté 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 zahrnuté 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, PSČ: 115 03, Praha 1.

„**Cenné papíry kolektivního investování**“ znamenají investiční nástroje uvedené 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 RIVENITY 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. 4 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. 2 ZISIF.

„**Likvidní majetek**“ znamená:

- a) Vklad s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- b) Státní pokladniční poukázky a obdobné zahraniční cenné papíry, s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- c) Dluhopisy přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že dosahují vysoké úvěrové kvality a existuje s nimi Likvidní trh;
- d) Nástroje peněžního trhu, s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- e) Cenné papíry kolektivního investování vydávané standardním fondem podle § 94 odst. 1 ZISIF nebo jemu srovnatelným zahraničním investičním fondem podle § 97 ZISIF;
- f) Investiční cenné papíry přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že s nimi existuje Likvidní trh;
- g) Cílový fond, a to za podmínky, že taková investice neohrozí schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům a zachovat požadovanou míru likvidity.

„**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 nabytí 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.

„**Oznámení o výkupu**“ znamená oznámení Obhospodařovatele o Výkupu Investičních akcií ve smyslu čl. 4.4.8 Statutu.

„**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.

„**Výkup**“ znamená postup vykoupení Investičních akcií od Akcionářů ve smyslu čl. 4.4.8 Statutu.

„**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 11.3.2026

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

Příloha č. 1
Poplatky hrazené Investorem

Konkrétní výše jednotlivých poplatků aplikovaných ve vztahu k jednotlivým Třídám Investičních akcií je uvedena v následujících tabulkách:

Poplatky ve vztahu k Investiční akcií Tříd IAA a IAB v měně CZK i EUR:		
Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice <i>(Jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Investičním akciím.)</i>		
Vstupní poplatek (přirážka)		0-3 %
Výstupní poplatek: (srážka)	Do 2 let od uskutečnění investice - připsání částky, za vydání Investičních akcií ve prospěch Podfondu na příslušný bankovní účet .	20 %
	V období od 2 do 3 let od uskutečnění investice – připsání částky, za vydání Investičních akcií ve prospěch Podfondu na příslušný bankovní účet.	10 %
	Po 3 letech od uskutečnění investice - připsání částky, za vydání Investičních akcií ve prospěch Podfondu na příslušný bankovní účet .	0 %
Náklady hrazené z majetku v Podfondu za zvláštních podmínek:		
	Výkonnostní poplatek:	0 %

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

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,	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
2. Nástroje peněžního trhu,	ANO
včetně Nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát,	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> 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	ANO
4. Cenné papíry kolektivního investování	ANO
5. Finanční deriváty <i>(na účet Podfondu lze sjednat Finanční deriváty)</i>	X
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
6. Nefinanční deriváty <i>(na účet Podfondu nelze sjednat Nefinanční deriváty)</i>	X
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	NE
(b) <u>nep</u> 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 vyplývající z 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;	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	0 % 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	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 3	0 % hodnoty majetku v Podfondu	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	70 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici věcí uvedených v části A bodech 7	0 % hodnoty majetku v Podfondu	9,9 % 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 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 (a)	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do úvěrů a zápůjček	0 % hodnoty majetku v	100 % hodnoty

poskytnutých Podfondem	Podfondu	majetku v Podfondu
<p>2. Součet (i) hodnoty Investičních cenných papírů, Cenných papírů kolektivního investování nebo Nástrojů peněžního trhu vydaných jednou osobou, a (ii) hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucího z Derivátů spojeného s touto jednou osobou nesmí, překročit 70 % čisté hodnoty aktiv v Podfondu. Pro účely výpočtu tohoto investičního limitu se emitenti a jiné osoby tvořící koncern považují za jednu osobu, přičemž ale platí, že stát nebo jiná veřejnoprávní korporace neovládají jiné osoby ani s těmito osobami netvoří koncern.</p> <p>3. Do jmění Podfondu lze nabýt Nemovitost nacházející se na území České republiky i v jiných státech EU. Nemovitosti nacházející se v jiném státě než je Česká republika, lze do jmění Podfondu nabýt pokud:</p> <p>(a) byla vypracována analýza práva a právního prostředí takového státu;</p> <p>(b) právo státu, ve kterém se Nemovitost nachází poskytuje alespoň srovnatelnou úroveň právní ochrany vlastnictví nemovitých věci jako právo České republiky;</p> <p>(c) právo takového státu vytváří podmínky umožňující výkon odborné péče v souvislosti se správou jmění v Podfondu.</p> <p>4. Do jmění Podfondu lze nabýt účast na Nemovitostní společnosti, která má v majetku Nemovitost, jen, nachází-li se taková Nemovitost na území České republiky nebo na území EU. Účast na Nemovitostní společnosti, která má v majetku Nemovitost, která se nachází v jiném státě než je Česká republika, lze do jmění Podfondu nabýt pokud:</p> <p>(a) byla vypracována analýza práva a právního prostředí takového státu;</p> <p>(b) právo státu, ve kterém se Nemovitost nachází poskytuje alespoň srovnatelnou úroveň právní ochrany vlastnictví nemovitých věci jako právo České republiky;</p> <p>(c) právo takového státu vytváří podmínky umožňující výkon odborné péče v souvislosti se správou jmění v Podfondu.</p> <p>5. Hodnota Likvidního majetku v Podfondu musí činit nejméně 500.000 Kč, přičemž tato částka musí být držena v Likvidním majetku dle definice v části 8 Statutu písm. a) až f).</p> <p>V případě, že čistá hodnota aktiv Podfondu (NAV) přesáhne 100.000.000 Kč, musí hodnota Likvidního majetku činit nejméně 1 % čisté hodnoty aktiv Podfondu.</p>		

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, a to včetně úvěrů a zápůjček, které nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	ANO
	NE
3. Majetek v Podfondu lze použít k poskytnutí daru	NE
4. Majetek v Podfondu lze použít k zajištění dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	ANO
	NE
5. Majetek v Podfondu lze použít k úhradě dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu	ANO
	NE

Limity ve vztahu úvěrům, zápůjčkám a darům

Přijetí zápůjčky / úvěru

- 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
 - efektivního využití výnosového potenciálu investice;
 - efektivního řízení likvidity Podfondu
- Na účet Podfondu lze přijmout úvěr či zápůjčku se splatností do 20 let za standardních podmínek.

Poskytnutí zápůjčky / úvěru:

- Z majetku v Podfondu lze poskytovat úvěry nebo zápůjčky se splatností do 20 let za standardních podmínek.

Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Podfondu je poskytnutí přiměřeného zajištění, nicméně to není povinnou podmínkou například při úvěrování dceřiných společností.

- Součet hodnoty všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Podfondu stejné protistraně nesmí překročit 70 % čisté hodnoty aktiv v Podfondu. Tento limit lze v odůvodněných případech dočasně překročit, zejména v počáteční fázi investování Podfondu, a to po dobu nezbytně nutnou k dosažení zamýšlené struktury portfolia a při současném dodržení zásad řízení rizik a diverzifikace.

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 nástrojů, které nemá Podfond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Podfondu na čas přenechány	NE
Limity ve vztahu k věcem, které Podfond nemá ve svém majetku, nebo které mu jsou na čas přenechány	
4. Žádné	

D. Zatížení věcí v majetku v Podfondu	ANO / NE
1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem nebo jiným absolutním majetkovým právem:	X

(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:	NE
Limity ve vztahu zatížení věcí v majetku v Podfondu	
<p>1. Věc v majetku v Podfondu lze zatížit zástavním právem pouze za účelem:</p> <p>(a) přijetí úvěru či zápůjčky na účet Podfondu či obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osoba podle práva cizího státu), ve které má Podfond účast;</p> <p>(b) obchodů zajišťujících financování za podmínek, které připouští Statut, a to pouze představuje-li to ekonomický prospěch pro Podfond.</p> <p>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.</p>	
E. Pákový efekt a snižování rizika (% z čisté hodnoty aktiv v Podfondu)	
1. Maximální míra využití pákového efektu vypočítaná dle závazkové metody	175 %
2. Maximální míra využití pákového efektu vyplývající z Derivátů podle modelu závazkové metody (<i>riziko pákového efektu z Derivátů</i>)	175 %

* * * * *

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

Přehled distribuce fondového kapitálu dle bodů 1.1 až 1.2 této přílohy popisuje principy pro výpočet způsobu určení rozdělení zisku Podfondu na jednotlivé druhy investičních akcií. V navazujících bodech 1.1.1 až 1.1.4. této přílohy je uveden technický popis toho samého. V případě výkladových nejasností jsou pravidla a principy níže nadřazena navazujícímu technickému popisu dle bodů 1.1.1 až 1.1.4.

V případě, že fond v daném měsíci dosáhne kladného výsledku hospodaření (výnosu), postupuje se následovně:

- (a) Třída IAM obdrží přednostně část výnosu ve výši ekvivalentu 0,0833 % fondového kapitálu třídy IAA a 0,0833 % fondového kapitálu třídy IAB za předpokladu splnění následující podmínky:
 - (i) Měsíční výnos Podfondu dosahuje hodnoty, která by za předpokladu rovnoměrného rozdělení výnosů a kladného oceňovacího rozdílu na třídy IAA, IAB a IAM, a zároveň za předpokladu rovnoměrného rozdělení nákladů a záporného oceňovacího rozdílu na třídy IAA a IAB zajistila růst tříd IAA a IAB alespoň o 0,0833%.
- (b) Pokud je splněna podmínka přednostního rozdělení výnosu na IAM, postupuje se následovně:
 - (i) Třída IAM: dojde k redistribuci výnosu ve výši ekvivalentu 0,0833 % fondového kapitálu třídy IAA před přerozdělením výnosu dle bodu výše a 0,0833 % fondového kapitálu třídy IAB před přerozdělením výnosu dle bodu výše na třídu IAM. Zároveň si třída IAM ponechá svoji část z předchozího přerozdělení výnosu dle bodu výše.
 - (ii) Třída IAA, IAB a IAM: zbývající část výnosu a kladného oceňovacího rozdílu je rozdělena rovnoměrně dle výše FK.
 - (iii) Třída IAA a IAB: náklady a záporné oceňovací rozdíly jsou rozděleny na třídy IAA a IAB rovnoměrně dle výše FK.
- (c) Pokud není splněna podmínka přednostního rozdělení výnosu na IAM, postupuje se následovně:
 - (i) Třída IAA, IAB a IAM: výnos a kladné oceňovací rozdíly jsou rozděleny rovnoměrně dle výše FK.
 - (ii) Třída IAA a IAB: náklady a záporné oceňovací rozdíly jsou rozděleny rovnoměrně dle výše FK.

V případě, že fond v daném měsíci dosáhne záporného výsledku hospodaření (ztráty), postupuje se následovně:

- (d) Třídy IAA a IAB nesou ztrátu přednostně rovnoměrně až do výše svého fondového kapitálu.
- (e) Třída IAM nese ztrátu podřízeně po vyčerpání fondového kapitálu tříd IAA a IAB.

Aby mohl být ve prospěch třídy přerozdělen výnos příp. ztráta, musí být do této třídy proveden první úpis a zároveň investorovi vyemitován příslušný počet investičních akcií.

1.1. Výpočet Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Investičních akcií.

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

FK IA _t	celková hodnota fondového kapitálu Podfondu k rozhodnému dni
FK IAA _t	část fondového kapitálu připadající na investiční akcie A (IAA) Podfondu k rozhodnému dni
FK IAB _t	část fondového kapitálu připadající na investiční akcie B (IAB) Podfondu k rozhodnému dni
FK IAM _t	část fondového kapitálu připadající na investiční akcie M (IAM) Podfondu k rozhodnému dni
Y _t	výsledek hospodaření Podfondu v rozhodném období po zdanění upraven o změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu Podfondu a transakční náklady související s úpisem investičních akcií za předchozí rozhodné období
Y+	výnosy Podfondu v rozhodném období
Y-	náklady Podfondu v rozhodném období
OR+	kladné oceňovací rozdíly Podfondu v rozhodném období
OR-	záporné oceňovací rozdíly Podfondu v rozhodném období
počet IAA _t	počet emitovaných investičních akcií A k rozhodnému dni
počet IAB _t	počet emitovaných investičních akcií B k rozhodnému dni
počet IAM _t	počet emitovaných investičních akcií M k rozhodnému dni
IZ _{t-1}	součet IZ IAA _{t-1} a IZ IAB _{t-1} a IZ IAM _{t-1}
IZ 2 _{t-1}	součet IZ IAA _{t-1} a IZ IAB _{t-1}
IZ IAA _{t-1}	hodnota FK IAA k předchozímu rozhodnému dni, která je: <ul style="list-style-type: none"> a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií A (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií A, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
IZ IAB _{t-1}	hodnota FK IAB k předchozímu rozhodnému dni, která je: <ul style="list-style-type: none"> a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií B (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií B, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
IZ IAM _{t-1}	hodnota FK IAM k předchozímu rozhodnému dni, která je:

a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem investičních akcií M (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a

b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádosti o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií M, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

Y_{M1}	Rovnoměrný výnos připadající na IAM ve výši $(OR+ + Y+) * IZ_{IAM\ t-1} / IZ_{t-1}$
Y_2	zbývající výnos k redistribuci ve výši $(Y+ + OR+) - (0,0833\% * IZ_{IAA\ t-1}) - (0,0833\% * IZ_{IAB\ t-1}) - (Y_{M1})$
$RH_{IAA\ t}$	referenční hodnota IAA pro rozhodné období se určí jako $[\text{kurz}_{IAA\ t-1} * (1+0,0833\%)]$
$RH_{IAB\ t}$	referenční hodnota IAB pro rozhodné období se určí jako $[\text{kurz}_{IAB\ t-1} * (1+0,0833\%)]$
$SH_{IAA\ t}$	srovnávací hodnota IAA odpovídá kurzu IAA stanoveném po následujícím bodu 1.1.2. níže
$SH_{IAB\ t}$	srovnávací hodnota IAB odpovídá kurzu IAB stanoveném po následujícím bodu 1.1.2. níže

1.1.2. Pokud platí, že $Y_t > 0$, provede se test výkonnostní redistribuce, kdy je veličina Y_t na jednotlivé třídy investičních akcií distribuována následovně:

- část Y_t ve výši $((OR+ + Y+) * IZ_{IAA\ t-1} / IZ_{t-1})$ připadá ve prospěch FK IAA t;
- část Y_t ve výši $((OR+ + Y+) * IZ_{IAB\ t-1} / IZ_{t-1})$ připadá ve prospěch FK IAB t;
- část Y_t ve výši $((OR+ + Y+) * IZ_{IAM\ t-1} / IZ_{t-1})$ připadá ve prospěch FK IAM t;
- část Y_t ve výši $((OR- + Y-) * IZ_{IAA\ t-1} / IZ_{2\ t-1})$ připadá na vrub FK IAA t;
- část Y_t ve výši $((OR- + Y-) * IZ_{IAB\ t-1} / IZ_{2\ t-1})$ připadá na vrub FK IAB t.

1.1.3. Jestliže po předchozím bodu 1.1.2. zároveň platí:

- $SH_{IAA\ t} \geq RH_{IAA\ t}$;
- $SH_{IAB\ t} \geq RH_{IAB\ t}$.
- Y_t je poté přerozdělen následovně:
 - Část Y_t ve výši $0,0833\% * IZ_{IAA\ t-1}$ připadá ve prospěch FK IAM t;
 - Část Y_t ve výši $0,0833\% * IZ_{IAB\ t-1}$ připadá ve prospěch FK IAM t;
 - Y_{M1} připadá ve prospěch FK IAM t.
- Zbývající Y_t je poté rozdělen následovně:
 - část Y_t ve výši $Y_2 * IZ_{IAA\ t-1} / IZ_{t-1}$ připadá ve prospěch FK IAA t;
 - část Y_t ve výši $Y_2 * IZ_{IAB\ t-1} / IZ_{t-1}$ připadá ve prospěch FK IAB t;
 - část Y_t ve výši $Y_2 * IZ_{IAM\ t-1} / IZ_{t-1}$ připadá ve prospěch FK IAM t;
 - část Y_t ve výši $(OR- + Y-) * IZ_{IAA\ t-1} / IZ_{2\ t-1}$ připadá na vrub FK IAA t;
 - část Y_t ve výši $(OR- + Y-) * IZ_{IAB\ t-1} / IZ_{2\ t-1}$ připadá na vrub FK IAB t.

1.1.4. Jestliže po předchozím bodu 1.1.2. nejsou splněny podmínky definované v bodu 1.1.3., dojde k redistribuci výnosu následovně:

- a) část Y_t ve výši $((OR+ + Y+) * IZ_{IAA_{t-1}} / IZ_{t-1})$ připadá ve prospěch FK IAA t ;
- b) část Y_t ve výši $((OR+ + Y+) * IZ_{IAB_{t-1}} / IZ_{t-1})$ připadá ve prospěch FK IAB t ;
- c) část Y_t ve výši $((OR+ + Y+) * IZ_{IAM_{t-1}} / IZ_{t-1})$ připadá ve prospěch FK IAM t ;
- d) část Y_t ve výši $((OR- + Y-) * IZ_{IAA_{t-1}} / IZ_{2_{t-1}})$ připadá na vrub FK IAA t ;
- e) část Y_t ve výši $((OR- + Y-) * IZ_{IAB_{t-1}} / IZ_{2_{t-1}})$ připadá na vrub FK IAB t .

1.1.5. Pokud platí, že $Y_t < 0$, pak je veličina Y_t distribuována následovně:

- a) část Y_t ve výši $(Y_t * IZ_{IAA_{t-1}} / IZ_{2_{t-1}})$ připadá přednostně na vrub FK IAA t ;
- b) část Y_t ve výši $(Y_t * IZ_{IAB_{t-1}} / IZ_{2_{t-1}})$ připadá přednostně na vrub FK IAB t ;
- c) Pokud dojde k vyčerpání FK IAA t a FK IAB t , zbývající ztráta je distribuována na vrub IAM do výše FK IAM.

Výše uvedené body v této Příloze č. 3 týkající se distribuce výnosu mezi jednotlivé třídy investičních akcií se aplikují postupně, v pořadí, v jakém jsou uvedeny. Pokud v některém z bodů dojde k přiřazení části výnosu (příp. ztráty) k fondovému kapitálu konkrétní třídy IA, je toto přiřazení zohledněno ve všech následujících bodech platných k rozhodnému dni

1.2. Výpočet aktuální hodnoty jednotlivých Investiční akcií

1.2.1. 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 (viz předchozí kapitola 1.1).