

APF GROUP CR SICAV a.s.

STATUT FONDU

1. Základní informace o fondu

1. Název fondu: **APF GROUP CR SICAV a.s.**
(dále jen „Fond“)
2. Údaje o fondu: IČ: 199 98 503, se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 8902
3. Den zápisu Fondu do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF: 23.11.2023
4. Den vzniku Fondu: 7. 12. 2023
5. Fond je vytvořen na dobu neurčitou.
6. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky či penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů definovaných § 272 ZISIF.
7. Výše zapisovaného základního kapitálu k okamžiku vzniku společnosti činí 100.000,- Kč (slovy: sto tisíc korun českých), přičemž k okamžiku vydání statutu bylo splaceno 100 % zapisovaného základního kapitálu. Výše zapisovaného základního kapitálu může být v návaznosti na změny v příslušných právních předpisech snížena rozhodnutím valné hromady.
8. Seznam vytvořených podfondů Fondu: Fond není oprávněn vytvářet podfondy.
9. Historické údaje o statusových věcech: Doposud nedošlo ke změně statusových věcí Fondu.

2. Obhospodařovatel

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

Ing. Jan Kodada, člen představenstva a investiční ředitel

Ing. Jan Ošřádal, LLM, člen představenstva,

Ing. Petr Pokorný, pověřený zmocněnec

Ing. Boris Tomčiak, CFA FRM, pověřený zmocněnec

10. Předmět podnikání:

Činnost investiční společnosti s oprávněním:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání;
- c) provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 ZISIF, a to ve vztahu k investičním fondům uvedeným v písm. b).

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

3. Administrátor

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

- a) poskytování právních služeb,
- b) oceňování majetku a dluhů Fondu,
- c) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru vydávaného Fondem,
- d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžním plněním,
- e) vedení seznamu vlastníků cenných papírů vydávaných Fondem,
- f) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu,
- g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem a nabízení investic do Fondu,
- h) vyhotovení a aktualizace výroční a pololetní zprávy Fondu,
- i) vyhotovení propagačního sdělení Fondu,
- j) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů investorům Fondu,
- k) oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména České národní bance,

- l) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu dle § 38 odst. 1 písm. p) ZISIF,
 - m) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
 - n) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem
 - o) nabízení investic do Fondu.
2. Investiční společnost provádí administraci fondů kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

4. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti

1. Investiční společnost může pověřit třetí osobu výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje obhospodařování či administrace Fondu, a které jsou uvedeny níže v tomto článku statutu. Investiční společnost do budoucna nevyklučuje další svěření činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování či administrace, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.
2. Investiční společnost zcela pověřila společnost **COMPLY F&L s.r.o.**, IČ: 24691020, se sídlem: Vratislavova 1/21, Vyšehrad, 128 00 Praha 2, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 166426 výkonem vnitřního auditu Fondu.
3. Investiční společnost zcela pověřila 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, mzdové agendy, zajišťováním daňového poradenství a poskytováním přístupu na vzdálenou plochu serveru.
4. Investiční společnost zcela pověřila **Petru Stařík Červinkovou**, IČO: 10889574, se sídlem: Naskové 1318/1h, Praha 15000 výkonem compliance Fondu
5. Investiční společnost zcela pověřila společnost **Almonet Solution s.r.o.**, IČO: 04657870, se sídlem: Radlická 663/28, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 251599 výkonem služeb v oblasti informačních technologií.
6. Investiční společnost je oprávněna využít služeb např. externích právních, daňových a účetních poradců, správců nemovitostí atp. Závazný seznam těchto spolupracujících osob není stanoven.

5. Depozitář

1. Název depozitáře: **CYRRUS, a.s.**
(dále též jen „Depozitář“)

2. Sídlo: Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
3. IČ: 639 07 020
4. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. d) ve spojení s § 662 odst. 1 ZISIF.
5. Základními činnostmi Depozitáře a jeho povinnosti vůči Fondu včetně vymezení jeho odpovědnosti jsou:
 - a) opatrování majetku Fondu, jehož povaha to umožňuje,
 - b) zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležejících do majetku Fondu na těchto účtech,
 - c) evidování majetku Fondu neuvedeného v písmenech a) až b) výše
 - d) kontrola, zda v souladu s platnými právními předpisy, statutem Fondu a smlouvou:
 1. byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
 2. byla vypočítána aktuální hodnota investiční akcie,
 3. byl oceňován majetek a dluhy Fondu,
 4. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
 5. jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.
6. Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
7. Ujednání smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
8. Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF jsou vykonávány Depozitářem, případně jsou podmínky, za nichž může být těmito činnostmi pověřena třetí osoba, včetně s tím spojeného předávání informací mezi smluvními stranami, upraveny ve zvláštních smlouvách.

6. Investiční strategie

1. Fond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do kapitálových společností, pohledávek a poskytováním zajištěných úvěrů a zápůjček.
2. Investice Fondu jsou zamýšleny jako dlouhodobé. Investice do Fondu jsou tedy vhodné pro investory s investičním horizontem nejméně 5 let.
3. Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu více než 90% hodnoty svého majetku především do především do obchodních podílů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.
4. Fond investuje za účelem dosažení maximálního možného výnosu investic z majetku zejména do následujících typů aktiv:

- účasti v kapitálových obchodních společnostech,
 - o investice do účastí v těchto obchodních společnostech budou pořizovány v takových společnostech, kde lze v budoucnosti rozumně očekávat zhodnocení investice odpovídající účelu maximálního možného výnosu investic z majetku.
 - o tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a omezení některých rizik.
 - úvěry a zápůjčky obchodním společností ve vlastnictví Fondu,
 - vklady v bankách na účty vedené v CZK.
5. Likvidní část majetku Fondu může být investována krátkodobě zejména do:
- vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank.
6. O investicích Fondu rozhoduje výhradně Investiční společnost.
7. Fond nekopíruje žádné složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu ani nesleduje jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).
8. Pro efektivní obhospodařování Fondu může Investiční společnost používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, snížení nákladů nebo dosažení dodatečných výnosů, za předpokladu, že podstupované riziko je v souladu s rizikovým profilem Fondu. Finanční derivát může být na účet Fondu sjednán jen za účelem zajištění. Podkladovými nástroji může být pouze měna, resp. měnový kurz. Při splnění podmínek dle statutu bude Fond investovat pouze do měnových swapů a forwardů za účelem zajištění proti měnovému riziku. Swapem se rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů (tj. měnový swap – měna) za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti. Forwardem se rozumí dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k budoucímu datu.
9. Majetek Fondu lze zatížit zástavním právem pouze za účelem přijetí úvěru či zápůjčky Fondem či obchodní společností v majetku Fondu s podílem Fondu minimálně ve výši 51 % na základním kapitálu společnosti, a představuje-li to ekonomický prospěch pro Fond. Nemovitou věc v majetku Fondu je možné zatížit věcným břemenem, předkupním právem či užívacím právem třetí osoby jen pokud to nesnižuje její využitelnost a představuje-li to ekonomický prospěch pro Fond.

10. Úvěr či zápůjčku zajišťované zástavním právem zřízeným na majetek Fondu může Fond či obchodní společnost v majetku Fondu se souhlasem Investiční společnosti přijmout pouze za účelem efektivního využití výnosového potenciálu investice.
11. Investiční společnost může při obhospodařování majetku Fondu poskytovat úvěry nebo zápůjčky z majetku Fondu se splatností do 20 let za standardních podmínek.
12. Investiční společnost může při obhospodařování majetku Fondu přijímat úvěry nebo zápůjčky se splatností do 20 let za standardních podmínek.
13. Majetek Fondu nesmí být použit k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru, zajištění dluhu nebo úhradě dluhu třetí osoby nebo k úhradě dluhu, které nesouvisí s jeho obhospodařováním. Majetek ve Fondu nesmí být použit k poskytnutí daru.
14. Zápůjčka či úvěr poskytnutý z majetku Fondu musí být přiměřeně zajištěn. Zápůjčka či úvěr poskytnutý z majetku Fondu obchodní společnosti ve stoprocentním vlastnictví Fondu nevyžaduje zajištění.
15. Na účet Fondu nebudou prováděny nekryté prodeje, tedy prodeje majetkových hodnot, které nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány.
16. Minimální likvidní prostředky Fondu:
Za účelem zajištění svého vnitřního provozu drží Investiční společnost minimální likvidní prostředky Fondu ve výši alespoň 500.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
17. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % fondového kapitálu Fondu.
18. Po dobu 12 měsíců ode dne zápisu Fondu do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF nemusí Fond dodržovat výše uvedené investiční limity.
19. Nástroje, které lze využít za účelem využití pákového efektu, jsou přijaté úvěry, zápůjčky a emise dluhopisů.
20. Pákový efekt lze použít pro účely nabytí majetku do vlastnictví Fondu.
21. Investiční společnost je při obhospodařování Fondu oprávněna uzavírat obchody s investory Fondu, s členy statutárního a dozorčího orgánu Fondu, se zaměstnanci Investiční společnosti nebo jinou osobou se zvláštním vztahem k Fondu za předpokladu, že jedná v souladu s právními předpisy a s vnitřními předpisy Investiční společnosti, a to zejména Směrnicí o investičním procesu a Směrnicí k předcházení, zjišťování a zamezování střetu zájmů při obhospodařování a administraci investičních fondů a výkonu některých dalších činností.

Investiční společnost ani Fond nezohledňují dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) č. 2019/2088. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Důvodem je skutečnost, že společnosti zohledňující hlavní nepříznivé dopady musí u každé jednotlivé provedené investice získávat nebo kvalifikovaně odhadovat až 20 různých parametrů ohledně dopadů na životní prostředí, sociální otázky a způsobu řízení společností do kterých je investováno (včetně měření emisí řady skleníkových plynů (a to až do úrovně dodavatelů takových společností), spotřebě energie, rozdílů mezi odměňováním žen a mužů, genderovou vyváženost ve statutárním orgánu atd.). Zároveň je v současné době získávání uvedených informací a parametrů složité a zejména menší společnosti uvedené informace neuveřejňují, případně o nich ani nevedou záznamy. Vzhledem k velikosti Investiční společnosti by proto takový přístup byl spojen s velkými administrativními náklady, které by se následně nepřiměřeně projevíly v nákladovosti spravovaných investičních fondů. Investiční společnost bude v budoucnu svůj přístup k zohledňování hlavních nepříznivých dopadů přehodnocovat. V případě, že by se sledované informace a parametry ohledně nepříznivých dopadů investic staly dostupnějšími, zváží jejich zohledňování.

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. nukleární energie) a analýza výkonosti dosažené v minulosti (výkonost v minulosti samozřejmě není ukazatelem budoucí výkonosti, nicméně umožňuje posoudit dopad rizik týkajících se udržitelnosti).

Vzhledem ke specifické investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkajících se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia 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.

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.

7. Rizikový profil

1. Investiční společnost tímto upozorňuje investory, že hodnota investice do Fondu může vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na trhu klesat i stoupat a že není zaručena návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost Fondu tedy nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku Fondu a v souvislosti se změnami jeho složení.
2. V závislosti na zvolené investiční strategii mezi hlavní rizika investování do Fondu patří zejména:
 - a) **riziko nedostatečné likvidity**, které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Fondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost Fondu odkupovat investiční akcie vydávané Fondem nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování investičních akcií vydaných Fondem, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů akcionářů, a to na dobu až 6 měsíců;
 - b) **riziko vypořádání** spočívající v riziku, že vypořádání transakce s majetkem Fondu neproběhne za předpokládaných podmínek z důvodu, že protistrana transakce neposkytne dohodnuté plnění řádně a včas;
 - c) **tržní riziko** je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty majetkových hodnot v majetku Fondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu;
 - d) **riziko pákového efektu** vyplývající z použití cizího kapitálu za účelem dosažení investičních cílů Fondu, které spočívá ve větším vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu 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;
 - e) **operační riziko** je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele nebo administrátora Fondu, nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního, zdravotního (například nákazy COVID-19) a dokumentačního a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů Fondu;
 - f) **úvěrové riziko** spočívající v riziku nesplácení úvěrů či zápůjček poskytnutých Fondem, čímž může dojít ke ztrátě na majetku Fondu;

- g) **riziko protistrany** spočívající v riziku ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním tohoto obchodu;
- h) **riziko koncentrace**, kterým je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči podnikatelské skupině zahrnující zakladatele fondu APF REAL ESTATE GROUP CR s.r.o. a společností majetkově spjaté se zakladatelem, 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 Fondu mohou představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu;
- i) **riziko související s investičním zaměřením Fondu** na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, jinou část trhu nebo určité druhy aktiv;
- j) **riziko nestálé aktuální hodnoty investičních akcií** vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu;
- k) **riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií vydaných Fondem od likvidační hodnoty** otevřené pozice investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií;
- l) **rizika související s cennými papíry:**
- riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Fondu např. z důvodu vývoje trhu,
 - riziko existence právních vad,
 - riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod.,
 - riziko politické, ekonomické či právní nestability;
- m) **rizika související s nemovitými věcmi:**
- riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Fondu např. z důvodu vývoje trhu, přírodních katastrof způsobených např. faktory jako jsou vítr, sníh, požárem, povodně, dále škody způsobené fyzikálními či chemickými faktory apod.,
 - riziko spojené s ekologickými zátěžemi nemovitých věcí,
 - riziko existence právních vad, zejména věcných či obligačních práv třetích osob,
 - riziko změny veřejnoprávní regulace, vyvlastnění, změny v daňových předpisech apod.,
 - riziko politické, ekonomické či právní nestability zejména u zahraničních nemovitých věcí;
- n) **rizika spojená s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech** – obchodní společnosti, na kterých má Fond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu

v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti třetím osobám. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, které zásadním způsobem ovlivňují podnikání (např. provozní, ekonomická a finanční, politická, projektová či ekologická rizika);

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

provedeného Investiční společností k podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku, což má vliv i na hodnotu investiční akcie;

- u) **riziko ztráty** spočívající v možnosti ztráty majetku v Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování;
- v) **riziko nadměrného odkupu investičních akcií** spočívající nutnosti prodeje aktiv v majetku Fondu v krátkém čase, a proto za nižší cenu (v případě investic do majetku s nízkou likviditou), a to z důvodu velkého počtu žádostí o odkup investičních akcií;
- w) **riziko pozastavení odkupu investičních akcií** spočívající v oprávnění Investiční společnosti dočasně pozastavit odkup investičních akcií, jejichž aktuální hodnota se může v období pozastavení odkupu změnit, a to až na 6 měsíců;
- x) **riziko zrušení Fondu ze zákonem stanovených důvodů** spočívající např. v možnosti zrušení Fondu z důvodu rozhodnutí o přeměně Fondu, odnětí povolení z důvodu nedosažení fondového kapitálu alespoň ve výši odpovídající 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne vzniku Fondu, pokud Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře atd.;
- y) **riziko zrušení Fondu**, a to s likvidací rozhodnutím Investiční společnosti nebo rozhodnutím České národní banky např. pokud fondový kapitál nedosáhne do jednoho roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou stanovené výše atd.;
- z) **riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Investiční společnosti**, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jejím úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Investiční společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;
- aa) **riziko outsourcingu** vyplývající ze skutečnosti, že Investiční společnost může pověřit třetí osobu výkonem jednotlivých činností v rámci obhospodařování či administrace Fondu, což s sebou nese riziko, že nebudou splněny některé povinnosti. V případě využití outsourcingu nemá Fond (Investiční společnost) daný proces plně pod kontrolou a musí se spolehnout na externího dodavatele, že danou službu vykoná řádně;
- bb) **rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF** ve spojení s § 83 odst. 1 ZISIF;
- cc) **riziko střetu zájmů** spočívající v tom, že některé činnosti související s administrací a obhospodařováním jsou svěřeny třetím osobám, a tudíž nemůže být zcela vyloučeno riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má Investiční společnost zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech;

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

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

8. Historická výkonnost

Fond je nově založeným Fondem, a proto údaje o historické výkonnosti nejsou známy.

9. Zásady hospodaření

1. Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok, tedy období od 1.1. do 31.12. První účetní období začíná dnem zápisu Fondu do seznamu vedeného Českou národní bankou.
2. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu.
3. Fond nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Fondu, jsou reinvestovány a odrazí se na zvýšené hodnotě investiční akcie Fondu. Majetek a dluhy v Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává aktuální hodnota Investiční akcie dle čl. 10 Statutu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
4. Majetek a dluhy v Fondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že
 - a) pro určení reálné hodnoty Dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena); a
 - b) pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru představující podíl na právnické osobě, je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na regulovaném trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.

5. Oceňování majetku a dluhů v Fondu se provádí v souladu s postupy a zásadami stanovenými v čl. 67 až 74 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.
 6. Investiční společnost oceňuje věci v majetku v Fondu ve lhůtě stanovené pro výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie dle čl. 10 Statutu, a to bez podkladového externího znaleckého ocenění. Investiční společnost na základě svého vnitřního předpisu nebo vyžaduje-li to právní předpis oceňuje jednotlivé věci nebo věci v majetku v Fondu častěji než ve lhůtě uvedené v předchozí větě. Ve vztahu k věcem v majetku Fondu, které nejsou Investičními cennými papíry, Investiční společnost dále zajistí provedení externího znaleckého přecenění těchto věcí v majetku Fondu, a to vždy k 31.12. příslušného kalendářního roku. investiční společnost za tímto účelem vybírá znalce uvedené v seznamu znalců s oprávněním podle příslušných právních předpisů nezávislé na investiční společnosti.
 7. Nemovitost, kterou hodlá Investiční společnost nabýt do majetku v Podfondu nebo prodat z majetku v Podfondu, nebo nemovitost, která se hodlá nabýt do majetku nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, nebo prodat z majetku nemovitostní společnosti, na které má Podfond účast, se ocení v souladu s účelem jejího provozování nebo jejího dalšího prodeje a při zohlednění
 - a. jejích trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností,
 - b. výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s ní,
 - c. jejích závad,
 - d. absolutních a relativních majetkových práv k ní se vztahujících a
 - e. místních podmínek trhu s nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.
2. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu věci v majetku v Podfondu je Investiční společnost oprávněna provést ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku v Podfondu (tzv. „mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Investiční společnost 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 Investiční společnost přezkum vydaných a odkoupených investičních akcií a případné vyrovnání zjištěných nedostatků na účet Fondu.

3. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude kompenzován rozdíl v počtu vydaných investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude takový rozdíl kompenzován zrušením příslušného počtu investičních akcií bez náhrady. Byl-li akcionáři vydán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií. Kompenzace počtu vydaných investičních akcií bude zajištěna odepsáním, resp. připsáním příslušného počtu investičních akcií v seznamu akcionářů, resp. na majetkovém účtu vlastníka, který je veden v evidenci zaknihovaných cenných papírů dle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, 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 Investiční společnost jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.
4. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty investiční akcie, bude kompenzován rozdíl v částce vyplacené za odkup investičních akcií. Přepatek tzn. kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li přijat v dobré víře, a pokud akcionář již nevládní žádné investiční akcie. Je-li akcionář v době opravy vlastníkem investičních akcií Fondu, může být rozdíl kompenzován zrušením příslušného počtu investičních bez náhrady. Nedoplatek vzniklý na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie bude akcionáři dodatečně vyplacen.
5. Investoři Fondu nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku Fondu ani jeho zrušení.

10. Zakladatelské akcie

1. Zakladatelské akcie Fondu jsou kmenové akcie na řad, které upsali zakladatelé Fondu. Jedná se o kusové akcie, tj. bez jmenovité hodnoty.
2. Úpis zakladatelských akcií Fondu probíhá v souladu s obecně závaznými právními předpisy, kterými je Fond, jako akciová společnost, vázán, jakož i v souladu s dotčenými ustanoveními ZISIF týkajícími se úpisu zakladatelských akcií Fondu.
3. Zakladatelské akcie Fondu se upisují a služby související s úpisem se poskytují v sídle Investiční společnosti.

4. Celou emisi zakladatelských akcií Fondu ve výši splaceného zapisovaného základního kapitálu při založení Fondu upsal jeho zakladatel, obchodní společnost APF REAL ESTATE GROUP CR s.r.o., IČO: 09024727, sídlem Pražákova 1008/69, Brno.
5. Všechny zakladatelské akcie společnosti jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno akcionáře, a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu. Zakladatelské akcie jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“). Zapisovaný základní kapitál neslouží k investiční činnosti.
6. Zakladatelskými akciemi zůstávají být i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastníci zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle § 160 ZISIF, a zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastníci zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií podle § 161 ZISIF.
7. Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře podílet se podle ZOK a stanov Fondu na řízení Fondu, na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. Právo akcionáře - vlastníka zakladatelských akcií, na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který není majetkem z investiční činnosti Fondu.
8. Měnou emisního kurzu zakladatelských akcií je CZK.
9. Zakladatelským akciím Fondu nebyl přidělen ISIN.
10. Se zakladatelskou akcií je spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. S každou zakladatelskou akcií je spojen 1 hlas.
11. Zakladatelské akcie Fondu nemůžou být v souladu s ust. § 159 odst. 2 ZISIF přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu.
12. Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu ani jiné zvláštní právo.
13. Zakladatelské akcie společnosti obsahují údaje dle § 259 ZOK a dle § 158 odst. 4 ZISIF.
14. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem Investiční společnosti. Investiční společnost udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře Fondu jako fondu kvalifikovaných investorů, stanovené statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly.

15. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastníci zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií. Převádějící vlastníci zakladatelských akcií oznámí záměr převést zakladatelské akcie ostatním vlastníkům zakladatelských akcií tak, že jim tento záměr odešle v písemné formě na adresu uvedenou v seznamu akcionářů, případně jim tento záměr proti potvrzení písemně předá. Oznámení musí obsahovat označení a počet akcií, které mají být převedeny, a vyčíslení požadované úplaty za převod.
16. Předkupní právo mají vlastníci zakladatelských akcií i v případě, že některý z vlastníků zakladatelských akcií převádí zakladatelské akcie bezúplatně; v takovém případě mají vlastníci zakladatelských akcií právo zakladatelské akcie vykoupit za obvyklou cenu. To platí i v jiných případech zákonného předkupního práva.

11. Investiční akcie

ÚVODNÍ USTANOVENÍ

1. Fond vydává vedle zakladatelských akcií i investiční akcie.
2. Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru.
3. Investiční společnost vede samostatnou evidenci investičních nástrojů v elektronické podobě, ve které jsou evidovány investiční akcie Fondu podle § 93 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění posledních předpisů (dále jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“), na majetkových účtech vlastníků investičních akcií. Investoři nenesou žádné náklady na zřízení, vedení nebo zrušení majetkového účtu.
4. Investiční akcie jsou kusové akcie na jméno, bez jmenovité hodnoty, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu Fondu připadajícím na daný druh investičních akcií. Fondovým kapitálem se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o jeho hodnotu dluhů.
5. Investiční akcie se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu. Investiční akcie se upisují v sídle Investiční společnosti v pracovní dny od 10 do 16 hod.
6. S investičními akciemi vydanými Fondem je spojeno právo investora – vlastníka investičních akcií podílet se na zisku z hospodaření Fondu s majetkem z investiční činnosti Fondu a při zániku Fondu s likvidací spojeno právo investora – vlastníka investičních akcií, na podíl na likvidačním zůstatku týkající se majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu.
7. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.

8. S vlastnictvím investičních akcií není spojeno hlasovací právo na valné hromadě. Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je vlastník investiční akcie bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat. Je-li s investiční akcií spojeno hlasovací právo, pak je sní spojen 1 hlas.
9. Definici kvalifikovaného investora a výši minimální investice do Fondu stanovuje § 272 ZISIF. Investiční společnost posoudí, zda potenciální investor splňuje podmínky stanovené zákonem a požádá investora o prohlášení o tom, že si je vědom rizik spojených s investováním do Fondu.
10. Minimální výše investice či vkladu do Fondu odpovídá částce alespoň:
 - a) 125.000,- EUR, nebo
 - b) 1.000.000,- Kč, jestliže Investiční společnost nebo Investiční společností pověřená osoba písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od investora obdobně jako při poskytování hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. d) nebo e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem investora v oblasti investic. Výše hodnoty investice se počítá kumulativně, tzn. jako součet všech investic daného investora ve fondech obhospodařovaných a administrovaných Investiční společností. Minimální výše každé další investice či vkladu investora činí 100.000,- Kč.
11. Fond vydává dva druhy investičních akcií – Prioritní investiční akcie a Výkonnostní investiční akcie:
 - a. Prioritní investiční akcie (PIA)
 - i. forma akcií: zaknihovaný cenný papír na jméno
 - ii. měna: CZK
 - iii. doba, kdy jsou akcie vydávány: kdykoliv po vzniku Fondu
 - iv. způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Fondu na jednotlivé druhy investičních akcií: dle poměru čistého fondového kapitálu připadajícího na prioritní investiční akcie PIA k celkovému čistému fondovému kapitálu Fondu připadajícímu na všechny druhy investičních akcií
 - v. distribuce zisku: růstová.
 - b. Výkonnostní investiční akcie (VIA)
 - i. forma akcií: zaknihovaný cenný papír na jméno
 - ii. měna: CZK
 - iii. doba, kdy jsou akcie vydávány: kdykoliv po vzniku Fondu
 - iv. způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Fondu na jednotlivé druhy investičních akcií: dle poměru čistého fondového kapitálu připadajícího

na výkonnostní investiční akcie VIA k celkovému čistému fondovému kapitálu
 Fondu připadajícímu na všechny druhy investičních akcií

v. distribuce zisku: růstová

12. Definice použité pro výpočet způsobu určení rozdělení zisku Fondu na jednotlivé druhy investičních akcií:

Následující přehled distribuce fondového kapitálu popisuje principy distribuce fondového kapitálu a jeho logika je nadřazena technickému popisu v následujících bodech 13 - 17 (vyjma definicí). Přerozdělování pracuje na principu alokace výnosu dle výpočtu adekvátního fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé třídy investičních akcií. Zároveň, aby bylo alokováno ve prospěch nebo vůči třídě investiční akcie, je podmínkou, aby v této třídě byly již emitovány první upsané investice.

$Y_t < 0$	
VIA, PIA	Y_t je alokováno přednostně do VIA až do stanovené výše fondového kapitálu. Následně je Y_t alokováno do fondového kapitálu PIA.

$Y_t > 0$	
PIA, VIA	<p>Y_t je alokováno proporcionálně dle výše fondového kapitálu.</p> <p>Minimální výnos alokovaný do fondového kapitálu PIA je stanoven na úrovni 6 % p.a. V případě, že v daném rozhodném období nebylo po provedení proporcionálního přerozdělení dle výše fondového kapitálu dosaženo minimálního výnosu PIA na úrovni 6 % p.a., je výnos přerozdělen do fondového kapitálu PIA na úkor fondového kapitálu třídy VIA.</p> <p>Pokud je v daném rozhodném období dosaženo zhodnocení PIA nad úroveň 6 % p.a., pak je 20 % z tohoto zhodnocení alokováno do fondového kapitálu VIA za dané rozhodné období.</p>

FK IA_t celková hodnota fondového kapitálu Fondu k rozhodnému dni

FK PIA_t část fondového kapitálu připadající na Prioritní investiční akcie Fondu k rozhodnému dni

FK VIA_t část fondového kapitálu připadající na Výkonnostní investiční akcie Fondu k rozhodnému dni.

Y_t výsledek hospodaření Fondu v rozhodném období po zdanění upraven o změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu Fondu a transakční náklady související s úpisem investičních akcií za předchozí rozhodné období

počet PIA _t	počet emitovaných Prioritních investičních akcií k rozhodnému dni
počet VIA _t	počet emitovaných Výkonnostních investičních akcií k rozhodnému dni
IZ _{t-1}	součet IZ PIA _{t-1} a IZ VIA _{t-1}
IZ PIA _{t-1}	hodnota FK PIA k předchozímu rozhodnému dni, která je: <ol style="list-style-type: none"> navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem PIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a 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 PIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
IZ VIA _{t-1}	hodnota FK VIA k předchozímu rozhodnému dni, která je: <ol style="list-style-type: none"> navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem VIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a 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 VIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů
RH PIA _t	referenční hodnota PIA pro rozhodné období se určí v prvním roce existence fondu jako [počáteční emisní kurz PIA v den zahájení vydávání PIA * (1,060) ^(počet dní od zahájení vydávání PIA/365)], v následujících letech jako [aktuální hodnota PIA k 31. 12. předchozího roku * (1,060) ^(počet dní od začátku daného roku k rozhodnému dni/365)]
SH PIA _t	srovnávací hodnota PIA odpovídá hodnotě PIA vypočítaná jako FK PIA IZ / počet PIA _t
FK PIA IZ	IZ PIA _{t-1} + část Y _t připadající na FK PIA _t na základě pravidel dle bodů 13.–15. níže
FK VIA IZ	IZ VIA _{t-1} + část Y _t připadající na FK VIA _t na základě pravidel dle bodů 13.–15. níže

13. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a zároveň $|Y_t| > IZ VIA_{t-1}$ pak platí, že:

- část Y_t ve výši $(- IZ VIA_{t-1})$ připadá na vrub FK VIA_t
- část Y_t ve výši $(IZ VIA_{t-1} + Y_t)$ připadá na vrub FK PIA_t.

14. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a zároveň $|Y_t| < IZ VIA_{t-1}$ pak Y_t připadá na vrub FK VIA_t.

15. V případě, že je veličina $Y_t > 0$ platí, že:

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

16. Za předpokladu, že platí $RH PIA_t > SH PIA_t$ pak dochází k redistribuci ve výši $MIN [(RH PIA_t * počet PIA_t) - FK PIA IZ; FK VIA IZ]$ z FK VIA_t ve prospěch FK PIA_t.

17. Za předpokladu, že platí $RH PIA_t < SH PIA_t$ pak dochází k redistribuci ve výši $[FK PIA IZ - (RH PIA_t * počet PIA_t)] * 20\%$ z FK PIA_t ve prospěch FK VIA_t.

VYDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

16. Investiční akcie jsou vydávány v souladu a za podmínek uvedených v § 163 odst. 2 až 4 ZISIF ve spojení s § 130 až 140 ZISIF.
17. Investiční akcie vydané Fondem mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo k obchodování v mnohostranném obchodním systému.
18. Investičním akciím Fondu bylo přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN):
 - a. Prioritní investiční akcie ISIN CZ0008051687
 - b. Výkonnostní investiční akcie ISIN CZ0008051695
19. Měnou emisního kurzu investičních akcií je CZK.
20. Investiční akcie vydaná ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií, do konce měsíce, ve kterém bylo zahájeno vydávání investičních akcií (dále jen „První upisovací období“), se vydává za částku rovnající se 1,- Kč.
21. Pokud v průběhu Prvního upisovacího období nebyly upsány investiční akcie všech tříd, pak počáteční emisní kurz investiční akcie, jejíž upisování bylo zahájeno až po uplynutí Prvního upisovacího období, činí 1,- Kč. Tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly investiční akcie daného druhu poprvé upsány. Stejně se postupuje v případě, kdy počet upsaných investičních akcií dané třídy v průběhu existence Fondu klesne na nulu, tedy počáteční emisní kurz příslušné třídy investičních akcií, jejíž upisování bude znovu zahájeno dodatečně, činí 1,- Kč za jednu investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly investiční akcie příslušné třídy opětovně poprvé upsány.
22. V následujícím období se investiční akcie Fondu emituje za částku, která se rovná její aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni, a to bez zbytečného odkladu po jejím stanovení pro měsíc, ve kterém byly investované peněžní prostředky v dohodnuté částce připsány na účet Fondu. Práva z investiční akcie vznikají jejím vydáním.
23. Za dohodnutou částku připsanou na účet Fondu je investorovi vydán odpovídající nejbližší nižší celý počet investičních akcií daného druhu vypočítaný jako celočíselná část podílu připsané investované částky snížené o případný vstupní poplatek (přirážku) a aktuální hodnoty investiční akcie daného druhu platné pro období, ve kterém byla investovaná částka připsána na účet Fondu. V případě plnění vkladové povinnosti nepeněžitým vkladem odpovídá počet vydaných investičních akcií investorovi podílu ceny nepeněžitého vkladu, jak byla stanovena znalcem

vybraným za tím účelem Investiční společností, snížené o případný vstupní poplatek (přirážku) a aktuální hodnoty investiční akcie daného druhu platné pro období, v němž byl účinně vnesen nepeněžitý vklad. V případě investičních nástrojů může být cena nepeněžitého vkladu stanovena reálnou hodnotou ke dni účinnosti smlouvy o vkladu dle hodnoty, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený v den, ke kterému se propočet provádí.

Zbytek připsané investované částky, který již nestačí na nákup celé jedné investiční akcie, je příjmem Fondu.

24. Fond akceptuje pouze takové nepeněžitě vklady, které patří mezi majetkové hodnoty, do kterých investuje podle své investiční strategie uvedené ve statutu, a které jsou z hlediska investiční strategie a skladby majetku Fondu vhodné a jejichž nabývání připouští ZISIF. Cena nepeněžitého vkladu je stanovena posudkem znalce, kterého pro tento účel vybere Investiční společnost. V případě investičních nástrojů může být cena nepeněžitého vkladu stanovena reálnou hodnotou ke dni účinnosti smlouvy o vkladu dle hodnoty, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený v den, ke kterému se propočet provádí. Fond není povinen uzavřít s investorem smlouvu o vkladu či převzít nepeněžitý vklad a je jen na jeho uvážení, zda splnění vkladové povinnosti nepeněžitým vkladem akceptuje. I pro případ vnesení jiného než peněžitého vkladu platí povinnost dodržet minimální výši investice. Nepeněžitý vklad musí být do Fondu vnesen vždy do jednoho (1) měsíce ode dne převzetí vkladové povinnosti. Je-li předmětem vkladu movitá věc, je předmět vkladu vnesen předáním věci Fondu. Není-li z povahy věci možné faktické předání movité věci, je věc předána odevzdáním datových nebo jiných nosičů, které zachycují předávanou věc, a dokumentace, která zachycuje povahu, obsah a jiné skutečnosti důležité pro možnost využití nepeněžitého vkladu. Je-li nepeněžitým vkladem podíl v obchodní korporaci, je věc vnesena uzavřením účinné smlouvy o vkladu, která bude obsahovat náležitosti pro převod podílu vyžadované dle ZOK a NOZ. Je-li nepeněžitým vkladem pohledávka, je předmět vkladu vnesen účinností smlouvy o vkladu pohledávky. Je-li nepeněžitým vkladem závod nebo jeho část (pokud to ZISIF připouští), je předmět vkladu vnesen účinností smlouvy o vkladu. V ostatních případech je nepeněžitý vklad vnesen účinností smlouvy o vkladu mezi investorem a společností.
25. Investiční společnost může při vydávání investičních akcií každého druhu stanovit odlišný vstupní poplatek (přirážku). Výše vstupního poplatku (přirážky) pro jednotlivé druhy investičních akcií je

stanovena v tabulce uvedené v čl. 12 odst. 9 tohoto statutu. Uplatněné přírážky jsou příjmem Investiční společnosti.

26. Investiční akcie nelze vydat, dokud není zaplacená investovaná částka v dohodnuté výši na peněžní účet Fondu, který pro něj zřídil Depozitář, nebo dokud není poskytnuto nepeněžité plnění v hodnotě této částky.
27. Investiční společnost vede seznam akcionářů Fondu. Seznam akcionářů může být v případě akcionářů s investičními akciemi nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů.
28. Má se za to, že akcionářem je ten, kdo je zapsán v seznamu akcionářů či na výpisu z majetkového účtu.
29. Údaje zapsané v seznamu akcionářů či evidencí zaknihovaných cenných papírů může Investiční společnost používat pouze pro potřeby administrace Fondu. Za jiným účelem souvisejícím s činností Fondu lze údaje zapsané v seznamu akcionářů použít jen se souhlasem akcionářů, kterých se týkají.
30. Přestane-li investor být akcionářem, Investiční společnost jej ze seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu vymaže a zruší jeho majetkový účet. Majetkový účet nelze zrušit, dokud jsou na něm evidovány investiční nástroje.
31. Pro udržení stability Fondu si Investiční společnost vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti o vydání investičních akcií Fondu akceptuje, a které neakceptuje. Na uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií není právní nárok, Investiční společnost může zájemce o úpis bez uvedení důvodů odmítnout.

AKTUÁLNÍ HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE

32. Aktuální hodnota investiční akcie daného druhu je stanovována z fondového kapitálu Fondu (z investiční činnosti) připadajícího na příslušný druh investičních akcií Fondu zjištěného pro příslušné období.
33. Aktuální hodnota investičních akcií jednotlivých druhů je stanovována v souladu s § 191 odst. 4 ZISIF. Aktuální hodnota investiční akcie daného druhu se určí na základě fondového kapitálu k rozhodnému dni.
34. Aktuální hodnota investičních akcií se v souladu s § 191 odst. 5 resp. § 190 odst. 5 ZISIF vypočítává bez sestavení účetní závěrky.
35. Aktuální hodnota investiční akcie se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa dolů.

36. Aktuální hodnota všech druhů investičních akcií Fondu se stanovuje měsíčně, a to zpětně vždy k poslednímu dni kalendářního měsíce – rozhodný den, a vyhláší se nejpozději do konce měsíce nadcházejícího.
37. V určitých případech (např. při ověřování účetní závěrky auditorem, oceňování aktiv Fondu, nebo pokud Fond předpokládá ukončení své činnosti) nemusí být lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií dodržena, tímto není dotčena zákonná maximální roční lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie.
38. Ve fondovém kapitálu Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu Fondu jako je např. úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti deponitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty investiční akcie.
39. Aktuální hodnota investiční akcie bude akcionářům sdělována prostřednictvím klientského přístupu na stránkách Investiční společnosti www.deltais.cz, a to bez zbytečného odkladu po jejím stanovení. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu ani mnohostranného obchodního systému. Aktuální hodnota investiční akcie může být zveřejňována na internetových stránkách Fondu.

ODKUP INVESTIČNÍCH AKCIÍ

40. Investiční akcie jsou odkupovány v souladu a za podmínek uvedených v § 163 odst. 2 až 4 ZISIF ve spojení s § 130 až 140 ZISIF.
41. Investiční společnost zajistí odkoupení investiční akcie Fondu na účet Fondu za částku, která se rovná její aktuální hodnotě vyhlášené zpětně pro měsíc, ve kterém obdržela žádost akcionáře o odkoupení investiční akcie.
42. Investiční společnost může při odkupu investičních akcií každého druhu stanovit odlišný výstupní poplatek (srážku). Výše výstupních poplatků (srážek) pro jednotlivé druhy investičních akcií je stanovena v tabulce uvedené v čl. 12 odst. 9 tohoto statutu. Uplatněné srážky jsou příjmem Fondu.
43. Po dobu, po kterou Fond vydává investiční akcie za částku uvedenou ve statutu, provádí odkup investičních akcií za tutéž částku, za jakou provádí jejich vydávání. Tato částka může být snížena o srážku uvedenou ve statutu.
44. Investiční akcie odkoupením zanikají.
45. Žádost o odkoupení investiční akcie vydané Fondem lze podat kdykoliv. Žádost o odkoupení investiční akcie lze podat na předepsaném formuláři osobně v sídle Investiční společnosti nebo

poštou za předpokladu zajištění úředně ověřeného podpisu akcionáře. Nejbližší lhůta pro odkoupení investičních akcií Fondu bude Investiční společností pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Fondu/Investiční společnosti.

46. Po dobu 36 měsíců od okamžiku jejich vydání, nejdéle však po dobu 3 let ode dne, kdy Fond vznikl, se Prioritní investiční akcie neodkupují.
47. Lhůta pro vypořádání žádosti o odkup investičních akcií činí nejdéle 9 měsíců od posledního dne měsíce, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o odkup investičních akcií, pokud nedojde k pozastavení jejich odkupování. Lhůta pro vypořádání žádosti o odkup investičních akcií však neuplyne dříve, než uplyne doba, po kterou se investiční akcie neodkupují (odstavec 46 shora).
48. K úhradě akcionářem požadované částky je Investiční společností na účet Fondu odkoupen nejbližší vyšší celý počet investičních akcií vypočítaný jako na celé číslo zaokrouhlený podíl požadované částky a aktuální hodnoty investiční akcie po odečtení případné srážky stanovené statutem Fondu. Finanční rozdíl mezi prodejní cenou nejbližšího vyššího celého počtu odkupovaných investičních akcií daného druhu a požadovanou částkou je vyplacen akcionáři.
49. Má se za to, že odkupovány jsou investiční akcie v pořadí od dříve nabytých.
50. Minimální hodnota jednoho odkupu investičních akcií Fondu činí 100.000,- Kč.
51. Hodnota všech investičních akcií jednoho akcionáře (bez ohledu na druh investičních akcií) nesmí v důsledku odkupu investičních akcií klesnout pod minimální výši investice stanovenou § 272 ZISIF. V případě poklesu hodnoty všech investičních akcií jednoho akcionáře v důsledku odkupu, je Investiční společnost oprávněna odkoupit všechny zbývající investiční akcie ve vlastnictví daného akcionáře.
52. Vypořádání odkupu investičních akcií probíhá bezhotovostním převodem peněžních prostředků v odpovídající částce na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů Fondu, neuvede-li akcionář odlišné číslo účtu v žádosti o odkup investičních akcií.

POZASTAVENÍ VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

53. Je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů akcionářů nebo na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, může Investiční společnost rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu.
54. O pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií rozhoduje představenstvo Investiční společnosti, které dle § 134 odst. 3 ZISIF o svém rozhodnutí vypracuje zápis.

55. Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu až na dobu 6 měsíců.
56. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu je zejména:
- významný výkyv hodnoty aktiv v majetku Fondu,
 - přecenění majetku Fondu a vyhlášení nové aktuální hodnoty investiční akcie,
 - nedisponuje-li Fond potřebnou likviditou na výplatu žádostí o odkup investičních akcií Fondu,
 - ochrana společného zájmu akcionářů.
57. Zákaz vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu se vztahuje i na investiční akcie Fondu, o jejichž vydání nebo odkoupení akcionář požádal
- před pozastavením vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění za odkoupení, nebo
 - během doby, na kterou bylo vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu pozastaveno.
58. Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu Investiční společnost zajistí vydání nebo odkoupení investičních akcií Fondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu. Tato částka může být zvýšena o přírůžku nebo srážku.
59. Akcionář nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu, ledaže je Investiční společnost ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo zrušila-li Česká národní banka rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Fondu. V takovém případě uhradí úrok z prodlení Investiční společnost ze svého majetku.
60. Investiční akcie Fondu jsou vydávány a odkupovány v sídle Investiční společnosti.

PŘEVOD A PŘECHOD INVESTIČNÍCH AKCIÍ

61. Účinnost převodu investičních akcií Fondu je podmíněna souhlasem Investiční společnosti. Záměr převést investiční akcie Fondu, včetně způsobu převodu a osoby nabyvatele, je akcionář povinen písemně oznámit Investiční společnosti. Představenstvo Investiční společnosti rozhodne o udělení souhlasu s převodem investičních akcií Fondu většinou přítomných členů a o svém rozhodnutí informuje akcionáře, který o souhlas se zamýšleným převodem požádal. Představenstvo je povinno udělení souhlasu odmítnout, pokud převodce neprokáže, že osoba, na kterou mají být investiční akcie převedeny, splňuje podmínky stanovené právními předpisy a

statutem, zejména že je kvalifikovaným investorem. K účinnosti převodu investičních akcií vůči Investiční společnosti se vyžaduje oznámení změny osoby akcionáře a předložení investičních akcií Investiční společnosti.

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

KONVERZE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

64. „Konverze“ znamená výměnu investiční akcie jedné třídy za investiční akcii jiné třídy. Investiční akcie jedné třídy lze na základě písemné žádosti akcionář vyměnit za investiční akcie jiné třídy, tzv. Konverze, přičemž:
 - a) Konverzi lze realizovat ve vztahu k akcionářem požadovanému počtu investičních akcií;
 - b) žádost o Konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup investičních akcií;
 - c) Konverze podléhá souhlasu administrátora, dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty třídy investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné třídy investičních akcií, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla administrátorovi doručena žádost o Konverzi (tzv. rozhodný den Konverze);
 - d) Administrátor stanoví objem hodnoty dané třídy investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné třídy investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto investičních akcií k rozhodnému dni Konverze;
 - e) pro účely distribuce jednotlivých částí fondového kapitálu se Investiční akcie, které mají být konvertovány do jiné třídy investičních akcií, považují za odkupované investiční akcie a investiční akcie, které akcionář na základě Konverze nabude, se považují za nově upsané investiční akcie.
 - f) V případě jakékoli dodatečné opravy aktuální hodnoty investiční akcie za předchozí období, provede administrátor přezkum vydaných a odkoupených investičních akcií, jakož i investičních akcií, které byly předmětem Konverze nebo výkupu, a případné vyrovnání zjištěných nedostatků na účet Fondu.

12. Poplatky a náklady

1. Investiční společnost je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu. Za obhospodařování a administraci Fondu náleží Investiční společnosti úplata hrazená z majetku Fondu:
 - a. za obhospodařování Fondu náleží Investiční společnosti měsíční úplata minimálně ve výši 30.000,- Kč za každý započatý měsíc; tato odměna se navyšuje o 0,10 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu;
 - b. za administraci Fondu náleží Investiční společnosti měsíční úplata minimálně ve výši 85.000 Kč za každý započatý měsíc; pokud hodnota aktiv Fondu přesáhne 400.000.000,- Kč, navyšuje se tato odměna o 0,15 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 400.000.000,- Kč.
2. Úplata za obhospodařování a administraci se počítá dle hodnoty aktiv Fondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí
3. Úplata za obhospodařování a administraci Fondu stanovená v čl. 12. odst. 1 výše bude každoročně, a to vždy k 1. lednu příslušného kalendářního roku, automaticky upravena v závislosti na míře úhrnné meziroční inflace předchozího kalendářního roku v porovnání s rokem mu předcházejícím, zjištěné podle Indexu spotřebitelských cen zveřejňovaného Českým statistickým úřadem, a to tak, že po jeho zveřejnění Českým statistickým úřadem bude Fondu oznámena nová výše úplaty zpětně k počátku příslušného kalendářního roku a Fond bude povinen rozdíl mezi výší úplaty před oznámením zvýšení a jeho výší po oznámení uhradit spolu s nejbližší úhradou úplaty za obhospodařování a administraci Fondu.
4. Za výkon funkce depozitáře Fondu náleží Depozitáři měsíční úplata ve výši 45.000,- Kč. K odměně bude připočtena DPH v zákonné výši. Odměna je hrazena z majetku Fondu. Výše úplaty Depozitáři je stanovena depozitářskou smlouvou. Úplata za výkon funkce depozitáře je hrazena měsíčně na základě faktury vystavené depozitářem.
5. Úplata osobě, které Investiční společnost svěřila výkon činnosti compliance a vnitřního auditu, je hrazena z vlastních zdrojů Investiční společnosti.
6. Úplata osobě, které Investiční společnost svěřila výkon vedení účetnictví je ve výši 28.000,- Kč hrazena z majetku Fondu. K odměně bude připočtena DPH v zákonné výši.
7. V souvislosti s činností Fondu mohou vznikat také náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Fondu třetí stranou. Tyto náklady jsou hrazeny z majetku Fondu a nesmí přesáhnout součet:
 - a. 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici a;

- b. 1,5 % 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.
8. Další náklady hrazené z majetku Fondu jsou zejména:
- a) náklady spojené s nákupem, správou a prodejem majetkových hodnot (např. odměny třetím osobám za zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů),
 - b) právní, účetní a daňové poradenství, notářské služby, Due Diligence, poplatky katastrálním úřadům apod.,
 - c) provize a poplatky při zprostředkování realizaci obchodů s majetkovými podíly včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti
 - d) náklady na účetní a daňový audit,
 - e) náklady na daně a poplatky,
 - f) správní a soudní poplatky,
 - g) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - h) náklady spojené s pravidelným oceňováním majetku,
 - i) náklady na pojištění majetku,
 - j) náklady spojené s akvizicí klientů,
 - k) náklady cizího kapitálu (úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Fondu),
 - l) pokuty a jiné majetkové sankce vyměřené Fondem,
 - m) náklady spojené se soudními řízeními týkajícími se Fondu,
 - n) náklady na likvidaci Fondu,
 - o) náklady na neinvestiční část Fondu, které tvoří 1/3 nákladů uvedených v písm. d) a g) výše,
 - p) další výše neuvedené náklady, které Investiční společnost s odbornou péčí nutně a účelně vynaložil v souvislosti s obhospodařováním majetku nebo při výkonu činností s obhospodařováním a administrací spojených.
9. Fond je nově založeným Fondem, a proto neexistují údaje o jeho celkové nákladovosti. Ukazatel celkové nákladovosti Fondu (TER) za předchozí účetní období se rovná poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích nebo ztrátách Fondu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji. V dalších obdobích bude tento ukazatel ve statutu uveden. Ukazatel

celkové nákladovosti by dle kvalifikovaného odhadu mohl činit cca 1,74 %, jedná se však pouze o odhad, konkrétní informace o výši celkové nákladovosti za předchozí účetní období je k dispozici akcionářům Fondu na vyžádání v sídle Investiční společnosti.

10. Informace o výši srážek, přírážek či poplatků:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Investičním akciím.)		
Vstupní poplatek* (přirážka)	Investice	max. 3%
Výstupní poplatek pro prioritní investiční akcie* (srážka)	V období do 1 roku od uskutečnění prvotní investice	10%
	V období od 1 roku do 2 let od uskutečnění prvotní investice	5%
	V období od 2 let od uskutečnění prvotní investice	2,5%
Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku		
Celková nákladovost (TER)		1,74 %
Náklady hrazené z majetku Fondu za zvláštních podmínek		
Výkonnostní odměna		0%

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

11. Vedle výše uvedených poplatků investor přímo žádné další poplatky ani náklady nenese, tj. veškeré další náklady a poplatky jsou hrazeny přímo z majetku Fondu. Případné poplatky hrazené investorem třetím osobám v souvislosti s poskytovanými investičními službami (např. poplatky za čerpané investiční poradenství) tím nejsou dotčeny.
12. Uvedené poplatky a náklady Fondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.
13. Se skutečnou výší nákladů za předchozí účetní období se může investor seznámit v sídle Investiční společnosti a současně prostřednictvím Klientského vstupu.

13. Další údaje pro investory

1. Údaje uvedené ve statutu Fondu musejí být průběžně aktualizovány.
2. Statut a jeho změny schvaluje představenstvo Investiční společnosti.
3. Změna statutu nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.
4. Každému investorovi je poskytnuto aktuální znění statutu před uskutečněním investice a dále v případě přijetí nového znění. Statut je investorovi poskytnut bezplatně v investorské sekci na internetových stránkách Investiční společnosti či v tištěné podobě v sídle Investiční společnosti. Investiční společnost poskytne akcionáři aktuální znění statutu na vyžádání, a to bez zbytečného odkladu.
5. Fond je svým zaměřením růstovým fondem, nestanoví-li statut jinak. Jeho cílem je dlouhodobý růst kapitálu, a to investicemi převážně do cenných papírů, majetkových účastí a úvěrů či zápůjček kapitálovým společnostem na území ČR či EU a jejich následným obhospodařováním.
6. Typickým investorem, pro kterého je Fond určen, je kvalifikovaný investor, pro kterého investice představuje odložené zbytné peněžní prostředky představující omezenou část jeho celkových investic, a který chce obohatit své základní portfolio investic o akcie fondu kvalifikovaných investorů se strategií uvedenou ve statutu Fondu. Investor Fondu musí před uskutečněním investice učinit prohlášení o tom, že si je vědom rizik spojených s investováním do Fondu (zejm. úvěrového rizika, tržního rizika, rizika nedostatečné likvidity atd.) a měl by být připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z investice. Fond je vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na dobu 5 let. Předchozí zkušenosti investora s investováním na kapitálovém trhu se nepožadují.
7. Rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění Fondu, činí výhradně Investiční společnost a vychází při něm z investiční strategie Fondu. O investicích rozhoduje Investiční komise. Podkladem pro rozhodnutí je podrobná analýza ekonomické

- výhodnosti zamýšlené investice s ohledem na její výkonnost a rizika a dále případně právní, účetní, daňové a další analýzy a stanovisko investičního výboru Fondu, Investiční společnost však není stanoviskem investičního výboru Fondu vázána.
8. Investiční výbor Fondu má 3 členy a je poradním orgánem Investiční společnosti. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává jediný člen představenstva Fondu, a to 2 členy na společný návrh držitelů zakladatelských akcií Fondu a 1 člena na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů. Hlasování per rollam a ve formě emailové zprávy je přípustné.
 9. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Investiční společností a jednotlivými členy Investičního výboru. Stanovisko je buď kladné či záporné. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Investiční společnost na vyžádání všem akcionářům Fondu.
 10. Stálými členy investiční komise jsou: (i) předseda představenstva Investiční společnosti, jako předseda investiční komise; (ii) vedoucí osoby Investiční společnosti pro typy aktiv Fondu; a (iii) ředitel správy majetku. Nestálými členy pak mohou být například členové představenstva Investiční společnosti, zaměstnanci oddělení správy majetku, finančního oddělení a dalších oddělení Investiční společnosti a v případě potřeby také členové investičního výboru anebo externí poradci. Investiční komise rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů stálých členů přítomných na jednání, přičemž je usnášeníschopná, je-li přítomen nadpoloviční počet stálých členů. Hlasování per rollam a ve formě e-mailové zprávy je přípustné. V případě hlasování prostřednictvím e-mailu je vyžadován nadpoloviční počet hlasů všech stálých členů. Rozhodnutí o schválení investičního záměru investiční komisí musí vždy předcházet schválení investičního záměru oddělením řízení rizik. Každý stálý člen investiční komise má jeden hlas. Je-li předseda představenstva Investiční společnosti zároveň vedoucí osobou odpovědnou za typ aktiv Fondu, disponuje dvěma hlasy. Informace o složení investiční komise a jejích změnách poskytne Investiční společnost na vyžádání všem akcionářům Fondu.
 11. Fond může být zrušen s likvidací na základě rozhodnutí Investiční společnosti, rozhodnutí České národní banky či soudu o zrušení Fondu s likvidací či při zániku oprávnění Investiční společnosti provádět činnost. Česká národní banka v takovém případě může rozhodnout o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele. Podmínky a postup zrušení Fondu s likvidací se řídí platnými právními předpisy.
 12. Investiční společnost může rozhodnout o přeměně Fondu. Podmínky a postup přeměny Fondu se řídí platnými právními předpisy.

13. Zdanění Fondu a akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen „zákon o daních z příjmů“). Fond je ve smyslu §17b výše uvedeného zákona základním investičním fondem a sazba daně z příjmu pro něj aktuálně činí 5 %.
14. U právnických a fyzických osoby, které mají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení investičních akcií standardnímu daňovému režimu.
15. Fyzické osoby, které nemají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dle § 4 odst. 1 písm. w) zákona o daních z příjmů příjmy z odkoupení investičních akcií a příjmy z podílů připadajících na investiční akcii při zrušení Fondu osvobozeny od daně z příjmů, pokud jejich úhrn nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000,- Kč. Fyzické osoby, které nemají investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, mají dále dle § 4 odst. 1 písm. x) zákona o daních z příjmů příjmy z odkoupení investičních akcií od daně z příjmu osvobozeny, přesáhne-li doba mezi nabytím a odkoupením investičních akcií při jejich převodu dobu 3 let, a dále též v případě příjmu z podílu připadajícího na investiční akcii při zrušení Fondu, přesáhne-li doba mezi nabytím a dnem vyplacení podílu dobu 3 let. Nejprve se celkové roční příjmy z odkoupení investičních akcií (bez ohledu na časový test) podrobí finančnímu limitu. Pokud celkové roční příjmy z odkoupení investičních akcií nepřevýší limit 100.000,- Kč, jedná se o příjmy od daně osvobozené. Pokud jsou příjmy nad limitem 100.000,- Kč, aplikuje se osvobození dle § 4 odst. 1 písm. x) zákona o daních z příjmů. Zdanitelné příjmy se sníží o nabývací ceny a další náklady spojené s odkoupením investičních akcií.
16. Režim zdanění příjmu jednotlivých akcionářů závisí na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu nemusí být pro každého investora shodné. Investiční společnost není oprávněna poskytovat daňové poradenství. Doporučuje se, aby akcionář v případě pochybností vyhledal odborné poradenské služby v této oblasti.
17. Investiční společnost uveřejní nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu Fondu. Investiční společnost poskytne každému akcionáři poslední uveřejněnou výroční zprávu a pololetní zprávu Fondu v listinné podobě, jestliže o to požádá.
18. Auditorem Fondu je AUDIT ONE s.r.o. se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 099 38 419, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 345046, číslo osvědčení 604.
19. S ohledem na typ pořizovaných majetkových hodnot Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
20. Tento statut může být přeložen do více jazyků, v případě nekonzistence nebo rozporu mezi českým zněním a jakoukoli jinou jazykovou mutací tohoto statutu je rozhodující znění v českém jazyce.

21. Pro řešení sporů v souvislosti s investicí investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.
22. Orgánem dohledu Fondu je Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, tel. +420 224 411 111, www.cnb.cz.
23. Dodatečné informace je v případě potřeby možno získat v sídle Investiční společnosti.

Upozornění: Výkon dohledu České národní banky není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu. Výkon dohledu České národní banky nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu Investiční společnosti, Depozitářem či jinou osobou a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

V Praze dne 14.2.2025



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