

SMĚRNICE K PŘEDCHÁZENÍ, ZJIŠŤOVÁNÍ A ZAMEZOVÁNÍ STŘETU ZÁJMŮ PŘI OBHOSPODAŘOVÁNÍ A ADMINISTRACI INVESTIČNÍCH FONDŮ A VÝKONU NĚKTERÝCH DALŠÍCH ČINNOSTÍ (SMĚRNICE O ŘÍZENÍ STŘETU ZÁJMŮ)

Směrnice o řízení střetu zájmů společnosti DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Ev. číslo:	SZ-004-04-2014
Připomínkové řízení	Proběhlo ústní projednání
Účel:	nastavit postupy předcházení, zjišťování a zamezování střetů zájmů, které vznikají či mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním nebo administrací Fondů

Počátek platnosti:	24. 7. 2014
Konec platnosti:	bez omezení
Nahrazuje:	Nenahrazuje žádnou směrnici
Určeno pro:	všechny interní a externí pracovníky Společnosti
Související VS:	všechny směrnice

Přehled změn směrnice		
Verze č.	Schváleno dne:	Účinnost od:
1	1.7.2017	1.7.2017
2	1.12.2020	1.12.2020
3	1.3.2022	1.3.2022
4	27.2.2024	1.3.2024

Schvalovatel: Představenstvo

OBSAH

1. VYMEZENÍ POJMŮ	3
2. VYMEZENÍ STŘETŮ ZÁJMŮ A JEJICH DRUHŮ	4
3. OCHRANÁ OPATŘENÍ PROTI STŘETŮM ZÁJMŮ	5
4. OBCHODY S VĚCÍ, NA KTEROU JE ZAMĚŘENA STRATEGIE NĚKTERÉHO Z FONDŮ, UZAVÍRANÉ OSOBOU SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM	7
5. PŘEVOD VĚCI MEZI FONDEM NEBO OSOBOU, KTEROU FOND OVLÁDÁ, A VYBRANOU OSOBOU	8
6. KONKURENCE PODNIKÁNÍ A DALŠÍ PRAVIDLA TÝKAJÍCÍ SE MAJETKOVÝCH DISPOZIC VEDOUČÍCH OSOB A PRACOVNÍKŮ	10
7. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA SOUVISEJÍCÍ S OBHOSPODAŘOVÁNÍM FONDU	11
8. VYPLACENÍ INVESTIC	11
9. NĚKTERÁ ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO CHOVÁNÍ OSOB SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM	11
10. INFORMAČNÍ POVINNOSTI VEDOUČÍ OSOBY NEBO PRACOVNÍKA	12
11. SMLUVNÍ VZTAH MEZI FONDEM A VYBRANOU OSOBOU	13
12. SPOLEČNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ	14
PŘÍLOHA Č. 1 – VZOR EVIDENCE KONKRÉTNÍCH ČINNOSTÍ, ZE KTERÝCH VZNIKL PODSTATNÝ STŘET ZÁJMU	16
PŘÍLOHA Č. 2 – VZOR EVIDENCE OBCHODŮ S VĚCÍ, NA KTEROU JE ZAMĚŘENA STRATEGIE NĚKTERÉHO Z FONDŮ, UZAVÍRANÉ OSOBOU SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM A PŘEHLEDU ŽÁDOSTÍ O SOUHLAS S TAKOVÝMI OBCHODY	17

1. VYMEZENÍ POJMŮ

V tomto předpise mají užívané pojmy následující význam:

„**Fond**“ znamená investiční fond obhospodařovaný Společností, který má formu podílového fondu nebo akciové společnosti s proměnným základním kapitálem; vytváří-li Fond podfondy, rozumíme Fondem v takovém případě namísto takového Fondu jeho podfond;

„**Nařízení 231/2013**“ znamená nařízení v přenesené pravomoci EU 231/2013 ze dne 19. prosince 2012 upravující výjimky, obecné podmínky provozování činností, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled;

„**Osoba se zvláštním vztahem**“ znamená Vedoucí osobu, Pracovníka nebo osobu, která se přímo podílí na činnostech, jejichž výkonem Společnost pověřila jiného (delegace, outsourcing);

„**Ovládající osoba**“ znamená osobou, která (přímo či nepřímo) ovládá Společnost nebo která může přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv na řízení Společnosti; za Ovládající osobu se považuje také osoba, která s ní jedná ve shodě. Ovládající osobou je zejména jediný akcionář Společnosti nebo jediný společník tohoto jediného akcionáře Společnosti;

„**Ovládaná osoba**“ znamená osobu, která je ovládána Společností či osobou ovládanou toutéž osobou jako Společnost nebo osobu, na jejíž řízení může Společnost (a to i prostřednictvím jí ovládaných osob nebo jiných skutečností) přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv; za Ovládanou osobu se považuje také osoba, která s ní jedná ve shodě. Ovládanou osobou je zejména Fond, který je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, nebo člen statutárního orgánu obchodní korporace, která je ovládána Společností nebo Fondem;

„**Pracovník**“ znamená osobu, která se podílí na činnostech Společnosti nebo svou činnost uskutečňuje podle příkazů Společnosti, lhostejno zda na základě pracovněprávního vztahu (zejm. zaměstnanec Společnosti) nebo jiného právního vztahu (například poskytovatel outsourcingu);

„**Pověřený zmocněnec**“ znamená fyzickou osobu, která je Společností zmocněna, aby ji zastupovala ve statutárním orgánu Fondu, je-li Společnost statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu takového Fondu;

„**Vedoucí osoba**“ znamená člen představenstva Společnosti, výkonný ředitel Společnosti, ředitel Společnosti nebo Pověřený zmocněnec;

„**Vyhláška 244/2013**“ znamená vyhlášku č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů;

„**Společnost**“ znamená DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8;

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

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

2. VYMEZENÍ STŘETŮ ZÁJMŮ A JEJICH DRUHŮ

2.1 Tento vnitřní předpis upravuje postupy předcházení, zjišťování a zamezování střetů zájmů, které vznikají či mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním nebo administrací Fondů („**střety zájmů**“), a to včetně řízení střetu zájmů s ohledem na okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury ovládnutí (seskupení), jehož je Společnost členem, a předmětu podnikání jeho členů, a to v souladu s § 20 odst. 2 písm. c) a § 47 odst. 1 písm. c) ZISIF, § 6 Vyhlášky 244/2013 a čl. 30 až 37 Nařízení 231/2013.

2.2 Osobní působnost. Ke střetům zájmů zpravidla dochází zejména mezi

- a) Společností a Fondy nebo investory do Fondů;
- b) Společností a Osobou se zvláštním vztahem;
- c) Osobami se zvláštním vztahem a Fondy nebo investory do Fondů;
- d) Investory do Fondů navzájem;
- e) Ovládající osobu a Fondy nebo investory do Fondů;
- f) Ovládanou osobu a Fondy nebo investory do Fondů.

2.3 Věcná působnost. Střet zájmů zejména nastává nebo může nastat (hrozí), pokud Společnost, Osoba se zvláštním vztahem, Ovládaná osoba nebo Ovládající osoba

- a) pravděpodobně získá finanční prospěch nebo se vyhne finanční ztrátě na úkor Fondu nebo jeho investorů;
- b) má zájem na výsledku služby poskytované Fondem (pro Fond) nebo poskytované investorům do Fondu nebo má zájem na výsledku transakce (obchodu) prováděné za Fond nebo jeho investora a tento zájem je odlišný od zájmu Fondu nebo jeho investorů na takovém výsledku;
- c) má finanční či jinou motivaci upřednostnit
 - (i) zájem Fondu nebo jeho investorů či investora před zájmem jiného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo jeho investorů;
 - (ii) zájem jednoho investora Fondu nebo skupiny investorů Fondu před zájmy jiného investora Fondu nebo jiné skupiny investorů Fondu;
- d) provádí obdobnou činnost pro Fond a současně pro jiný investiční fond, který není Fondem, nebo pro jiného investora do Fondu;
- e) vykonává činnost obdobnou jako Společnost;
- f) dostává nebo dostane od jiné osoby, než je Fond, pobídku (§ 22 odst. 5 ZISIF) v souvislosti se službou Fondu nebo pro Fond a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

3. OCHRANÁ OPATŘENÍ PROTI STŘETŮM ZÁJMŮ

3.1 Za účelem řízení střetu zájmů, včetně řízení podstatného střetu zájmů (odstavec 3.6 níže) zavedla Společnost zejména následující opatření:

- a) organizační uspořádání a administrativní postupy zajišťující oddělení kompetencí Osob se zvláštním vztahem; tyto postupy vyplývají z organizačního řádu Společnosti, zejména jeho části upravující neslučitelnost funkcí a pozic;
- b) kontrola dodržování závazku mlčenlivosti; tato opatření vyplývají zejména ze smluv uzavřených mezi Společností a Osobami se zvláštním vztahem;
- c) odměňování Osob se zvláštním vztahem nezávisle na objemu poskytnutých služeb Fondu; tato opatření vyplývají zejména ze smluv uzavřených mezi Společností a Osobami se zvláštním vztahem a směrnice o systému odměňování osob;
- d) pravidla pro řízení střetu zájmů v souvislosti s pobídkami; tato opatření vyplývají zejména ze směrnice o pravidlech pro přijetí, nabídnutí nebo poskytnutí pobídky;
- e) dodržování zásady „čtyř očí“ zajišťující provádění vybraných služeb Společnosti ve spolupráci minimálně dvou osob; tyto postupy vyplývají z organizačního řádu Společnosti,
- f) vnitřní pravidla pro obchody Osob se zvláštním vztahem týká-li se obchod věci, na kterou je zaměřena investiční strategie některého z Fondů;
- g) vnitřní pravidla pro převody majetku mezi Fondem (osobu jím ovládanou) a dalšími vybranými osobami;
- h) pravidla v případě konkurence podnikání a majetkových dispozic Vedoucích osob a Pracovníků;
- i) zvláštní pravidla chování Vedoucích osob a Pracovníků;
- j) zvláštní pravidla související s obhospodařováním Fondu; a
- k) informační povinnosti Vedoucí osoby nebo Pracovníka.

3.2 Za účelem řízení střetu zájmů může Společnost zavést také další opatření k zamezení střetu zájmů, pokud to budou konkrétní situace nebo pracovní postupy vyžadovat.

3.3 V případě, že by opatření k předcházení, zjišťování a zamezování střetu zájmů dle zjištění osoby pověřené výkonem compliance („**compliance manager**“), vnitřní auditora nebo jiného relevantního Pracovníka nepostačovala k předejití rizikům poškození zájmů Fondu nebo jeho investorů, informuje o tom compliance manažer, vnitřní auditor nebo jiný relevantní Pracovník představenstvo Společnosti. Představenstvo přijme následně potřebná opatření k nápravě, která zajistí, aby bylo postupováno kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů do Fondu a aby vždy byly upřednostněny zájmy investorů do Fondu před zájmy Společnosti či jiné osoby. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi investory navzájem, zajistí Společnost všem zákazníkům spravedlivé zacházení.

- 3.4 V případech, kdy ani přes přijatá opatření dle tohoto vnitřního předpisu není možné zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmu na zájmy Fondu (resp. investorů do Fondu), je neprodleně informováno představenstvo Společnosti, které zajistí, aby bylo postupováno kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Fondu, resp. jeho investorů a aby vždy byly upřednostněny zájmy Fondu, resp. jeho investorů před zájmy Společnosti. Pokud dojde ke střetu zájmů mezi Fondy, resp. investory do těchto Fondů navzájem, zajistí Společnost všem Fondům, resp. investorům do těchto Fondů spravedlivé zacházení.
- 3.5 Dojde-li ke střetu zájmů v souvislosti s poskytováním služeb Společnosti, informuje Společnost Fond a investory do takového Fondu o povaze či zdroji střetu zájmů. Investorům budou informace dle tohoto bodu poskytnuty na trvalém nosiči informací nebo za splnění podmínek čl. 36 Nařízení 231/2013 na internetových stránkách v rozsahu, který investorům umožní řádně vzít v úvahu předmětný střet zájmů, přičemž investor má možnost učinit informované rozhodnutí, zda bude nadále využívat Služeb Společnosti.

Podstatný střet zájmů

- 3.6 V rámci systému vnitřní kontroly Společnost zjišťuje okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním činnostem, které mohou vést ke střetu zájmů, představují podstatné riziko nebezpečí poškození zájmů Fondu nebo investorů do Fondu („**podstatný střet zájmů**“).
- 3.7 Společnost zabezpečuje, že Osoby se zvláštním vztahem, které se podílejí na výkonu činností, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávají svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností Společnosti a závažnosti nebezpečí poškození zájmů Fondů a jejich investorů.
- 3.8 Společnost prostřednictvím oddělení administrace vede a pravidelně aktualizuje evidenci druhů činností, ze kterých vznikl nebo popřípadě může vzniknout podstatný střet zájmu (matice podstatného střetu zájmů).
- 3.9 Společnost prostřednictvím compliance managera vede a pravidelně aktualizuje evidenci konkrétních činností (například Převodů jak je tento pojem vymezen v odstavci 5.2 níže), ze kterých vznikl podstatný střet zájmu. Z této evidence je zřejmý alespoň popis výchozí situace týkající se Převodu, popis hrozícího střetu zájmu, určení osoby sdělující informace o Převodu, navrhované opatření k zamezení střetu zájmu a opatření přijaté k zamezení takového střetu. Vzor této evidence obsahuje Příloha č. 1 k tomuto vnitřnímu předpisu.

Vyhodnocování střetů zájmů

- 3.10 Posuzování možného střetu zájmů a rozhodování, zda střet zájmů hrozí nebo k němu došlo, provádí compliance manager na základě vlastní iniciativy, zpravidla však na základě oznámení Vedoucí osoby nebo na podnět kteréhokoli Pracovníka.
- 3.11 Compliance manager vyhodnotí zjištěné skutečnosti o možném střetu zájmů a rozhodne, zda při výkonu činností Společnosti skutečně hrozí střet zájmů nebo zda ke střetu zájmů již došlo.
- 3.12 Jestliže compliance manager vyhodnotí, že hrozí střet zájmů, oznámí tuto skutečnost představenstvu Společnosti prostřednictvím výkonného ředitele. Představenstvo zajistí alternativní způsob dosažení téhož účelu, k jakému směřoval pokyn nebo poskytnutí služby, u které došlo ke střetu zájmů.

- 3.13 Jestliže compliance manager vyhodnotí, že při realizaci konkrétní činnosti Společnosti již došlo ke střetu zájmů, oznámí tuto skutečnost prostřednictvím výkonného ředitele představenstvu Společnosti. Představenstvo zajistí provedení opatření, která budou směřovat k odstranění negativních následků, ke kterým mohlo dojít z důvodu střetu zájmů.
- 3.14 Při zjištění střetu zájmu přijme představenstvo Společnosti systémové opatření směřující k tomu, aby v budoucnu nemohlo dojít k opakovanému vzniku střetu zájmu. O přijatých opatřeních informuje výkonný ředitel představenstvo Společnosti.

4. OBCHODY S VĚCÍ, NA KTEROU JE ZAMĚŘENA STRATEGIE NĚKTERÉHO Z FONDŮ, UZAVÍRANÉ OSOBOU SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

- 4.1 Osoba se zvláštním vztahem může uzavřít obchod s investičním nástrojem či jinou věcí v právním smyslu slova (§ 489 občanského zákoníku), na kterou je zaměřena investiční politika Fondu,
- a) na svůj účet,
 - b) na účet osoby jí blízké (§ 22 občanského zákoníku), nebo
 - c) na účet toho, s nímž má tato Osoba se zvláštním vztahem takový vztah, že sama má na výsledku tohoto obchodu přímý nebo nepřímý hmotný zájem, který není poplatkem či provizí za provedení obchodu

(„Obchod“)

pouze, má-li k uzavření takového Obchodu předchodzí souhlas představenstva Společnosti.

- 4.2 Hodlá-li Osoba se zvláštním vztahem uzavřít Obchod je povinna před plánovaným Obchodem oznámit compliance managerovi tuto skutečnost a předat mu originál písemné žádosti o povolení Obchodu. Tato žádost obsahuje zejména předmět Obchodu, jeho objem, cenu, místo, dobu a způsob uzavření a vypořádání. Compliance manager v souladu s čl. 3.10 tohoto vnitřního předpisu vyhodnotí skutečnosti zjištěné o plánovaném Obchodu a rozhodne, zda skutečně hrozí střet zájmů. Compliance manager předá své písemné stanovisko obsahující zdůvodnění, proč Obchod nepředstavuje nebo představuje střet zájmů mezi Osobou se zvláštním vztahem a Fondy nebo investory do Fondů, představenstvu Společnosti prostřednictvím výkonného ředitele. Představenstvo Společnosti na základě stanoviska compliance managera udělí nebo odmítne udělit souhlas s uzavřením Obchodu a následně informuje o tomto rozhodnutí compliance managera a Osobu se zvláštním vztahem. Souhlas nebude udělen zejména v případě, kdy uzavřením Obchodu může nastat (hrozí) nebo by nastal střet zájmů ve smyslu odstavce 2.2b) nebo 2.2c).
- 4.3 Žádost Osoby se zvláštním vztahem s vyznačeným souhlasem, resp. odmítnutím souhlasu je následně založena compliance managerem do vedené evidence. Compliance manager v této souvislosti vede:
- a) evidenci Obchodů podle odstavce 4.1, které mu byly oznámeny s rozlišením, zda jde o obchod s investiční nástrojem nebo jinou věcí; minimální náležitosti této evidence obsahuje Příloha č. 2 k tomuto vnitřnímu předpisu, a
 - b) evidenci žádostí o souhlas s Obchody včetně udělených, resp. odmítnutých souhlasů podle odstavce 4.3 a kopii těchto žádostí; tato evidence se vede v rámci evidence ve smyslu Přílohy č. 2 k tomuto vnitřnímu předpisu.

4.4 Zakazují se následující Obchody:

- a) Obchod, který podléhá režimu čl. 8 odst. 1 nařízení (EU) č. 596/2014, tj. Obchod zasvěcené osoby tehdy, když osoba disponuje vnitřní informací a použije ji při nabytí nebo zcizení investičních nástrojů, jichž se informace týká, na svůj vlastní účet nebo na účet třetí osoby, přímo nebo nepřímo. Za obchodování zasvěcené osoby se považuje také využití vnitřní informace ke zrušení nebo změně pokynu týkajícího se investičního nástroje, jehož se informace týká, pokud byl tento pokyn zadán předtím, než dotyčná osoba vnitřní informaci získala,
- b) Obchod, který má za následek zneužití či neoprávněné zveřejnění důvěrných informací, včetně vnitřních informací ve smyslu čl. 7 nařízení (EU) č. 596/2014, nebo
- c) Obchod, který je v rozporu s některou povinností Společnosti plynoucí ze ZISIF, z Nařízení 231/2013 nebo z jiného právního předpisu týkajícího se obhospodařování či administrace investičních fondů.

4.5 Osobě se zvláštním vztahem se zakazuje

- a) (po)radit jiné osobě či jakkoli vybídnout jinou osobu k uskutečnění Obchodu ve smyslu odstavce 4.4; za porušení této povinnosti se nepovažuje, pokud Osoba se zvláštním vztahem jedná v rámci běžného plnění pracovních povinností či v rámci plnění smluvních povinností z již uzavřené smlouvy,
- b) sdělit jiné osobě jakékoli informace či názory, pokud Osoba se zvláštním vztahem ví nebo by rozumně měla vědět, zda na základě sdělení takové informace či názoru by jiná osoba pravděpodobně uskutečnila Obchod ve smyslu odstavce 4.4 nebo by poradila jinému uskutečnění Obchodu ve smyslu odstavce 4.4 nebo jiného k uskutečnění takového obchodu přiměla; za porušení této povinnosti se nepovažuje, pokud Osoba se zvláštním vztahem jedná v rámci běžného plnění pracovních povinností či v rámci plnění smluvních povinností z již uzavřené smlouvy.

5. PŘEVOD VĚCI MEZI FONDEM NEBO OSOBOU, KTEROU FOND OVLÁDÁ, A VYBRANOU OSOBOU

5.1 Převod určité věci (souboru věcí) do/z majetku Fondu (zejména převod vlastnického práva k nemovité věci nebo k obchodnímu podílu) z/do majetku

- a) Osoby se zvláštním vztahem,
- b) Ovládané osoby,
- c) Ovládající osoby,
- d) jiného Fondu,
- e) Společnosti,
- f) podílníka či akcionáře jakéhokoli Fondu,
- g) člena dozorčí rady Fondu, má-li Fond dozorčí radu,
- h) promotéra Fondu, má-li Fond promotéra,
- i) skutečného majitele Fondu,

- j) člena investičního výboru Fondu, má-li Fond investiční výbor,
- k) osoby blízké osobě uvedené v písmenech f) až j),
- l) právnické osoby, jejímž členem statutárního orgánu je některá z osob uvedená v písmenech f) až k), nebo
- m) právnické osoby, kterou podstatně ovlivňuje jako její člen nebo na základě dohody či jiné skutečnosti některá z osob uvedená v písmenech f) až k),

(„Vybraná osoba“)

je přípustný jen, jestliže je realizován alespoň za podmínek jako by šlo o realizaci převodu takové věci (takového souboru věcí) s jinou osobou, která není v postavení Vybrané osoby.

5.2 Má se za to, že převod je ve smyslu odstavce 5.1 („Převod“) přípustný, jsou-li kumulativně splněny alespoň následující podmínky:

- a) Převod odpovídá investiční strategii Fondu a rizikovému profilu Fondu,
- b) Převod se uskuteční za nejlepších podmínek (§ 22 odst. 2 písm. e) ve spojení s § 19 odst. 1 ZISIF), zejména je uskutečnění Převodu pro Fond prokazatelně výhodné a uskutečnění Převodu je v zájmu ochrany majetku Fondu před jeho znehodnocením,
- c) Převod je podle zpracované analýzy ekonomické výhodnosti Převodu uskutečnitelný, přičemž posouzení ekonomické výhodnosti Převodu je rekonstruovatelné (§ 22 odst. 2 písm. c) ve spojení s § 19 odst. 1 ZISIF),
- d) jde-li o věc, o které to určuje statut Fondu, o nemovitou věc nebo o obchodní podíl, byl zpracován znalecký posudek pro ocenění nemovitosti, obchodního podílu či jiné věci,
- e) bylo přezkoumáno ocenění ve znaleckém posudku dle písmene d), typicky provedením interního ocenění příslušné věci tak, aby se alespoň ověřilo, že hodnota této věci určená ve znaleckém posudku není nadhodnocená,
- f) v případě zjištění podle písmene e), že hodnota věci v posudku je nadhodnocená, bylo přistoupeno k dalším krokům za účelem zajištění přiměřeného a spravedlivého ocenění věci (čl. 71 odst. 1 Nařízení 231/2013),
- g) do procesu rozhodování o Převodu není zapojena fyzická osoba, která je v případě takového Převodu Vybranou osobou; například, je-li jediný společník jediného akcionáře Společnosti členem představenstva Společnosti, zdrží se hlasování, rozhoduje-li představenstvo Společnosti o schválení převodu vlastnického práva k nemovité věci z majetku takového společníka do majetku Fondu,
- h) smluvní aranžmá týkající se Převodu, například kupní smlouva o převodu vlastnického práva k nemovité věci, odpovídá, resp. bude odpovídat odborným zvyklostem ustáleným v příslušném odvětví (např. standardům v odvětví nemovitostních fondů pro akvizici nemovitých věcí),
- i) má-li být poskytnuta v souvislosti s Převodem záloha na kupní cenu věci, která je předmětem Převodu,
 - (i) je využít pro případ této zálohy institut advokátní, notářské nebo bankovní úschovy tak, aby záloha nebyla vyplacena dříve, než dojde k převodu vlastnického práva na Fondu (realizaci modu), například k zápisu vlastnického práva v katastru nemovitostí, anebo

- (ii) Vybraná osoba jako nabyvatel poskytne na účet Fondu jinou jistotu v rozsahu výše poskytnuté zálohy, například zřídí ve prospěch Fondu zástavní právo k věci (například jiné nemovité věci nebo k peněžním prostředkům na účtu) nebo nechá sjednat ve prospěch Fondu bankovní záruku, přičemž takové smluvní zajištění se, pokud jde o povahu věci, jakož i právní podmínky, bude jevit z hlediska odborné péče Společnosti a nejlepšího zájmu investorů do Fondu jako dostatečné.

5.3 Ředitel správy majetku (Pověřený zmocněnec) zajistí zdokumentovatelnost všech podstatných kroků při realizaci Převodu, včetně komunikace s třetími osobami, ze které musí být alespoň:

- a) zřejmá posloupnost procesu Převodu,
- b) zřejmé to, že Převod byl uskutečněn podle požadavků odstavce 5.2b),
- c) zřejmá míra zapojení jednotlivých zodpovědných osob (§ 22 odst. 3 písm. d) ZISIF).

5.4 K uskutečnění Převodu se vyžaduje souhlas představenstva Společnosti. Pokladem pro rozhodování představenstva Fondu o tomto souhlasu je vždy stanovisko compliance manažera Společnosti. Představenstvo Společnosti takový souhlas udělí, je-li Převod podle tohoto předpisu přípustný.

5.5 Za Převod se nepovažují:

- a) odkoupení, odprodej podílových listů nebo investičních akcií od podílníka nebo akcionáře Fondu na účet Fondu, nebo
- b) jiná transakce mezi podílníkem či akcionářem Fondu (nebo jinou osobou uvedenou v odstavci 5.1) na straně jedné a Fondem na straně druhé než uvedená v písmeni a), kterou jsou podílník či akcionář (nebo jiná osoba uvedená v odstavci 5.1) oprávněni uskutečnit na základě stanov či statutu takového Fondu.

5.6 Odstavce 5.1 až 5.3 se použijí přiměřeně i na převod věci (souboru věcí) do/z majetku právnické osoby, kterou Fond (přímo či nepřímo) ovládá či na kterou může přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv na jejím řízení z/do majetku Vybrané osoby. K uskutečnění takového převodu se vyžaduje souhlas statutárního orgánu této právnické osoby; pro získání takového souhlasu je Společnost povinna vyvinout rozumné úsilí.

6. KONKURENCE PODNIKÁNÍ A DALŠÍ PRAVIDLA TÝKAJÍCÍ SE MAJETKOVÝCH DISPOZIC VEDOUČÍCH OSOB A PRACOVNÍKŮ

6.1 Vedoucí osoba nesmí bez přivolení valné hromady Společnosti podnikat v předmětu činnosti některého z Fondů, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody týkající se některého z Fondů pro jiného.

6.2 Vedoucí osoba nesmí bez přivolení valné hromady Společnosti nabýt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech právnické osoby, která vydala cenné papíry, zaknihované cenné papíry nebo investiční nástroje, do nichž některý z Fondů investuje, nebo právnické osoby, do jejichž účastí některý z Fondů investuje.

- 6.3 Vedoucí osoba nebo Pracovník nesmí využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou (nebo o které ví, že je vyhodnocena jako vhodná) pro investici některého z Fondů tak, aby na základě takové informace předtím, než se příslušná investice na účet Fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby nabyl nebo zcizil majetkovou hodnotu, jíž se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou majetkovou hodnotu, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, nebo přímo či nepřímo učinila jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení majetkové hodnoty, které se investiční příležitost týká, nebo jiné majetkové hodnoty, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se se investiční příležitost týká.
- 6.4 Dozví-li se ten, vůči němuž směřuje zákaz podle odstavců 6.1 až 6.3, že některým ze způsobů uvedených výše jednala osoba, se kterou tvoří podnikatelské seskupení, nebo osoba jí blízká (§ 22 občanského zákoníku), informuje o tom bez zbytečného odkladu dozorčí radu Společnosti.

7. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA SOUVISEJÍCÍ S OBHOSPODAŘOVÁNÍM FONDU

- 7.1 Majetek Fondu lze použít k poskytnutí úvěru či zápůjčky, má-li být úvěrovaným či vydlužitelem Osoba se zvláštním vztahem, Ovládaná osoba nebo Ovládající osoba jen, byla-li přijata vhodná opatření k zamezení střetu zájmů a poskytnutím takového úvěru či takové zápůjčky je zajištěno jednání Společnosti v nejlepším zájmu investorů do Fondu jako dostatečné.
- 7.2 Zamezení střetu zájmu a zajištění jednání v nejlepším zájmu investorů ve smyslu odstavce 7.1 se zabezpečí zejména tím, že příslušná pohledávka z úvěru nebo ze zápůjčky bude dostatečně zajištěna smluvními zajišťovacími prostředky (odstavce 5.2h) a 5.2i) se zde použijí obdobně), vydlužitel či úvěrovaný nebude zapojen do procesu rozhodování o úvěru či zápůjčce a poskytnutý úvěr či poskytnutá zápůjčky budou úročeny alespoň úrokem v místě a čase obvyklém.
- 7.3 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu nebo k úhradě dluhu Osoby se zvláštním vztahem, Ovládané osoby nebo Ovládající osoby, lhotejně, zda dar či dluh souvisí s obhospodařováním takového Fondu. To neplatí, je-li poskytnutí daru, zajištění dluhu nebo úhrada dluhu dáno na základě zvláštního právního postavení (statusu), které má taková Osoba se zvláštním vztahem, Ovládaná osoba nebo Ovládající osoba ve vztahu k Fondu (například jí takové právo plyne z titulu jejího postavení jakožto akcionáře Fondu).

8. VYPLACENÍ INVESTIC

- 8.1 Společnost v souladu s čl. 32 Nařízení 231/2013 prostřednictvím Finančního oddělení, pro případ, kdy by provedení odkupu či odprodeje významného podílu (objemu investičních akcií nebo podílových listů) některým z investorů mohlo poškodit ostatní investory Fondu, stanoví přiměřeně dlouhý termín provedení odkupu tak, aby došlo k minimalizaci rizika spojeného s takovým střetem zájmů a k omezení rizika likvidity.
- 8.2 Dále Společnost prostřednictvím Finančního oddělení a Oddělení řízení rizik, předchází tomuto riziku zavedením systému řízení likvidity a jednotným uplatňováním rovných pravidel pro zpětný odkup či odprodej investičních akcií nebo podílových listů vůči všem investorům Fondu.

9. NĚKTERÁ ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO CHOVÁNÍ OSOB SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

- 9.1 Osoba se zvláštním vztahem nesmí využít či zneužít svého pracovního zařazení, informací, které má v souvislosti se svým zařazením k dispozici, osobních kontaktů, které v rámci svého postavení ve Společnosti získala, svých pravomocí a vlivu ve prospěch svůj nebo jiné osoby anebo v neprospěch Společnosti, Fondů či investorů do Fondů.
- 9.2 V případě, že je Osoba se zvláštním vztahem požádána nebo jinak ovlivňována, aby jednala v rozporu se zájmy Společnosti, Fondů či investorů do Fondů, důrazně a jednoznačně odmítne takové jednání a v závažných případech neprodleně oznámí tuto skutečnost s uvedením podrobností výkonnému řediteli. Je-li Osobou se zvláštním vztahem výkonný ředitel, oznámí tyto skutečnosti představenstvu Společnosti.

Přijímání darů

- 9.3 Osoby se zvláštním vztahem nesmějí vyžadovat ani přijímat žádné dary v souvislosti s výkonem svých činností pro Společnost, resp. pro Fond. Za dar poskytnutý v souvislosti s výkonem činnosti pro Společnost, resp. pro Fond se považuje jakýkoli dar přijatý od osob, se kterými Společnost je nebo byla ve smluvním vztahu nebo se kterými o uzavření smluvního vztahu jedná.
- 9.4 Darem se pro účely odstavce 9.3 rozumí jakýkoli prospěch či výhoda, ať už finanční či naturální, jež jakkoli souvisejí s činností Osoby se zvláštním vztahem pro Společnost, resp. pro Fond a jež nejsou sjednanou odměnou za vykonané služby, ať už je poskytla Osoba se zvláštním vztahem nebo byly poskytnuty Osobě se zvláštním vztahem, osobě jí blízké anebo jeho osobním známým či spolupracovníkům.
- 9.5 Výjimku ze zákazu přijímání darů tvoří pozvání na společenské akce nebo projevy pohostinnosti ze strany obchodních partnerů Společnosti nebo Fondu v hodnotě do 150 EUR nebo odpovídající této částce v českých korunách nebo jiné měně nebo dar, který Osoba se zvláštním vztahem přijala se souhlasem představenstva Společnosti.
- 9.6 Zakazuje se přijímání častých darů od téhož zdroje.
- 9.7 Přijetí daru nesmí v žádném případě zejména narušit ani ovlivnit objektivitu a volní jednání Osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti nebo k Fondu nebo vytvořit nepřiměřený závazek nebo očekávání na straně obdarovaného či dárce.
- 9.8 Osoby se zvláštním vztahem se vynasnaží vrátit dárci veškeré dary, jež přijali v rozporu s pravidly uvedenými v této části 9. Nelze-li dar vrátit, Osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti jej odevzdá Společnosti.
- 9.9 Osoba se zvláštním vztahem oznámí výkonnému řediteli všechny dary, které ona nebo osoba jí blízká obdržely v souvislosti s výkonem činnosti pro Společnost, resp. pro Fond. Je-li Osobou se zvláštním vztahem výkonný ředitel, oznámí tyto skutečnosti představenstvu Společnosti.

10. INFORMAČNÍ POVINNOSTI VEDOUcí OSOBY NEBO PRACOVNÍKA

- 10.1 Na zjišťování a řízení střetu zájmu jsou povinny se podílet všechny oddělení Společnosti. Každý Pracovník je povinen při výkonu své činnosti sledovat a vyhodnocovat skutečnosti, které by mohly nasvědčovat vzniku střetu zájmů při plnění úkolů Společnosti.

- 10.2 Domnívá-li se Vedoucí osoba nebo Pracovník, že by mohlo dojít ke střetu zájmů, je povinen neprodleně informovat compliance managera, kterého seznámí s okolnostmi případu a s důvody, pro které se domnívá, že může dojít ke střetu zájmů, popřípadě též navrhnout jiný způsob dosažení téhož účelu, k jakému směřoval pokyn.
- 10.3 Dozví-li se kdokoli, že v souvislosti s obhospodařováním majetku ve Fondu došlo ke střetu zájmů, je povinen neprodleně informovat compliance managera.
- 10.4 Compliance manager je povinen neprodleně ověřit, zda ke střetu zájmů skutečně došlo a postupovat v souladu s odstavcem 3.9 tohoto vnitřního předpisu.

11. SMLUVNÍ VZTAH MEZI FONDEM A VYBRANOU OSOBOU

- 11.1 Uzavření smlouvy s Fondem Vybranou osobou je přípustné jen, jestliže je smlouva uzavřena za podmínek jako by šlo o uzavření smlouvy s osobou, která není v postavení Vybrané osoby.
- 11.2 Má se za to, že uzavření smlouvy dle odstavce 11.1 („**Smlouva**“) je přípustné, jsou-li kumulativně splněny alespoň následující podmínky:
- a) Smlouva odpovídá investiční strategii Fondu a rizikovému profilu Fondu,
 - b) plnění dle Smlouvy se uskuteční za nejlepších podmínek (§ 22 odst 2 písm. e) ve spojení s § 19 odst. 1 ZISIF), zejména je uzavření Smlouvy pro Fond prokazatelně výhodné a plnění dle Smlouvy je v zájmu ochrany majetku Fondu před jeho znehodnocením,
 - c) před uzavřením Smlouvy musí být vypracována analýza ekonomické výhodnosti vztahu, který má být Smlouvou založen, přičemž posouzení ekonomické výhodnosti Smlouvy je rekonstruovatelné (§ 22 odst. 2 písm. c) ve spojení s § 19 odst. 1 ZISIF),
 - d) aranžmá plynoucí ze Smlouvy, bude odpovídat odborným zvyklostem ustáleným v příslušném odvětví, a
 - e) do procesu rozhodování týkajícího se Smlouvy není zapojena Vybraná osoba, se kterou má Fond Smlouvu uzavřít; to platí obdobně pro osobu této Vybrané osobě blízkou nebo osobu, která je Vybranou osobou nebo osobou této Vybrané osobě blízkou, ovlivněná nebo ovládaná.

- 11.3 Ředitel správy majetku (Pověřený zmocněnec) zajistí zdokumentovatelnost všech podstatných kroků pro uzavření Smlouvy, včetně komunikace s třetími osobami, ze které musí být alespoň:
- a) zřejmá posloupnost uzavírání Smlouvy,
 - b) zřejmé to, že Smlouva bude uzavřena podle požadavků odstavce 11.2,
 - c) zřejmá míra zapojení jednotlivých zodpovědných osob (§ 22 odst. 3 písm. d) ZISIF).
- 11.4 K uzavření Smlouvy se vyžaduje souhlas představenstva Fondu. Pokladem pro rozhodování představenstva Fondu o tomto souhlasu je vždy stanovisko compliance manažera Společnosti. Představenstvo Fondu takový souhlas udělí, je-li Převod podle tohoto předpisu přípustný.
- 11.5 Pro účely této části 11 se za Smlouvu považuje i jakákoli její změna či doplnění.
- 11.6 Odstavce 11.1 až 11.5 se nepoužijí pro smlouvy uzavírané v rámci běžného obchodního styku.

12. SPOLEČNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 12.1 Vyžaduje-li tento vnitřní předpis znalecký posudek, musí být takový znalecký posudek zpracován znalcem,
- a) který je znalcem v oboru oceňování nemovitých věcí podle zákona upravujícího znalce,
 - b) který není
 - (i) Osobou se zvláštním vztahem, Ovládající osobou nebo Ovládanou osobou,
 - (ii) vedoucí osobou podle § 624 odst. 1 ZISIF nebo pracovníkem podle § 20 písm. d) bodu 1 ZISIF právnické osoby, kterou Fond (přímo či nepřímo) ovládá či na kterou může přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv na jejím řízení,
 - (iii) vedoucí osobou podle § 624 odst. 1 ZISIF nebo pracovníkem podle § 20 písm. d) bodu 1 ZISIF Ovládající osoby nebo Ovládané osoby,
 - (iv) podílníkem nebo akcionářem Fondu, pro jehož účely je nebo má být znalecký posudek použit,
 - c) u něhož nejsou jiné důvody domnívat se, že mohou existovat pochyby o jeho nestrannosti pro poměr k věci nebo k jiné skutečnosti.
- 12.2 Compliance manager vypracuje a předloží představenstvu Společnosti alespoň jednou ročně písemnou zprávu o činnostech uvedených v tomto vnitřním předpise.
- 12.3 Pravidla stanovená vnitřními normami vydanými Společností v souladu s ustanoveními ZISIF a souvisejících prováděcích předpisů je Společnost povinna dodržovat při své činnosti spočívající v obhospodařování a administraci Fondů.
- 12.4 Při poskytování služeb spočívajících v činnosti administrace Fondu, dle § 38 ZISIF, jiné investiční společnosti nebo investičnímu fondu, je Společnost povinna dodržovat pravidla obezřetného podnikání a pravidla vnitřního provozu závazná pro investiční společnost nebo investiční fond na základě povolení k činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu uděleného Českou národní bankou.

- 12.5 Při pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu, je Společnost povinna dodržovat pravidla stanovená v § 23 a násl. ZISIF, přičemž smluvně zajistí, že se pověřená osoba bude povinna řídit vnitřními normami vydanými Společností.
- 12.6 Při pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu, je Společnost povinna dodržovat pravidla stanovená v § 50 ZISIF, přičemž smluvně zajistí, že se pověřená osoba bude povinna řídit vnitřními normami vydanými Společností.
- 12.7 Tato vnitřní směrnice je závazná pro všechny pracovníky Společnosti.
- 12.8 Tato vnitřní směrnice nabývá platnosti a účinnosti dnem oprávnění k činnosti investiční společnosti, tj. dne 24.7.2014. Novelizace nabývají účinnosti dnem uvedeným v Přehledu změn.
- 12.9 Za vydání a zpřístupnění předpisu všem pracovníkům odpovídá Výkonný ředitel.

V Praze dne 27.2.2024



DELTA Investiční společnost, a.s.
Peter Koždoň, MSc. MBA
předseda představenstva

PŘÍLOHA Č. 1 – VZOR EVIDENCE KONKRÉTNÍCH ČINNOSTÍ, ZE KTERÝCH VZNIKL PODSTATNÝ STŘET ZÁJMU

Poř. č.	Popis situace	Popis hrozícího střetu zájmu (povaha, zdroj)	Osoba sdělující informace	Navrhována opatření k zamezení střetu zájmu	Přijatá opatření k zamezení střetu zájmu

PŘÍLOHA Č. 2 – VZOR EVIDENCE OBCHODŮ S VĚCÍ, NA KTEROU JE ZAMĚŘENA STRATEGIE NĚKTERÉHO Z FONDŮ, UZAVÍRANÉ OSOBOU SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM A PŘEHLEDU ŽÁDOSTÍ O SOUHLAS S TAKOVÝMI OBCHODY

Evidence obchodů s věcí, na kterou je zaměřena strategie některého z fondů, uzavírané Osobou se zvláštním vztahem má tato pole k vyplnění:

- Identifikace Osoby se zvláštním vztahem, která má příslušný Obchod uskutečnit
- Identifikace předmětu příslušného Obchodu
- Uvedení, zda se Obchod týká investičního nástroje
- ISIN investičního nástroje, pokud se Obchod týká investičního nástroje
- Objem Obchodu dle žádosti
- Cenu Obchodu dle žádosti
- Místo, dobu a způsob uzavření a vypořádání Obchodu dle žádosti
- Datum předání žádosti o povolení Obchodu výkonnému řediteli (představenstvu)
- Informace o tom, zda byl souhlas s uzavřením Obchodu udělen či odmítnut
- Zdůvodnění udělení či odmítnutí takového souhlasu