

Štatút investičného fondu

OFO Globálny Private Equity Semi-likvidný
Otvorený podielový fond

Účinnosť od 8. 8. 2025

Obsah

I.	Definície	3
II.	Fond a osoby podieľajúce sa na jeho činnosti.....	5
III.	Poverenie iného výkonom jednotlivcej činnosti obhospodarovania alebo administrácie	7
IV.	Investičná stratégia Fondu	8
V.	Spôsoby investovania Fondu.....	13
VI.	Rizikový profil Fondu	14
VII.	Zásady pre hospodárenie Fondu	17
VIII.	Cenné papiere vydávané Fondom	19
IX.	Údaje o nákladoch Investora, nákladoch Fondu a celkovej nákladovosti.....	23
X.	Ostatné dôležité informácie pre Investorov	25

I. DEFINÍCIE

Fond	OFO Globálny Private Equity Semi-likvidný otvorený podielový fond (ďalej tiež len „Fond“). Skrátený názov: OFO OPF NID: 75165732 Fond bol vytvorený dňa 2. 6. 2025 rozhodnutím Obhospodarovateľa na čas neurčitý. Fond bol zapísaný do zoznamu vedeného ČNB podľa ust. § 597 písm. b) ZISIF dňa 13. 6. 2025.
Štatút	tento štatút Fondu
Nariadenie 231/2013	nariadenie Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) č. 231/2013 z dňa 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky prevádzkovania činnosti, depozitára, pákový efekt, transparentnosť a dohľad, v neskoršom znení
ZISIF	zákon č. 240/2013 Zb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v neskoršom znení
ZOK	zákon č. 90/2012 Zb. o obchodných spoločnostiach a družstvách v neskoršom znení
ObčZ	zákon č. 89/2012 Zb., Občiansky zákonník, v neskoršom znení
ALMZ	zákon č. 253/2008 Zb. o niektorých opatreniach proti legalizácii výnosov z trestnej činnosti a financovaniu terorizmu, v neskoršom znení
ZoPr	zákon č. 125/2008 Zb. o premenách obchodných spoločností a družstiev v neskoršom znení
Zákon o daniach z príjmov	zákon č. 586/1992 Zb. o daniach z príjmov v neskoršom znení
ZPKT	zákon č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu v neskoršom znení
ZKI	zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v neskoršom znení
ČNB	Česká národní banka, so sídlom Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, internetová adresa: www.cnb.cz
Obhospodarovateľ	spoločnosť CYRRUS investiční společnost, a.s., IČO 216 42 362, so sídlom Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
Administrátor	spoločnosť Versute investiční společnost, a.s., IČO 087 87 131, so sídlom Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
Depozitár	spoločnosť CYRRUS, a.s., IČO 639 07 020, so sídlom Veveří 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00

Distribútor	spoločnosť CYRRUS, a.s., IČO 639 07 020, so sídlom Veveří 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00. Osoba, ktorá je oprávnená poskytovať hlavnú investičnú službu podľa § 4 ods. 2 písm. a) ZPKT vo vzťahu k investičným nástrojom podľa § 3 ods. 1 písm. b) ZPKT a ktorá má s Administrátorom uzavretú zmluvu o distribúcii.
Audítor	Kreston A&CE Audit, s.r.o. , IČO: 416 01 416 so sídlom Moravské náměstí 1007/14, Brno – Veveří, PSČ 602 00. Audítor je zapísaný v Komore audítorov Českej republiky pod č. 007.
Odborný poradca	N/A
Externý poskytovateľ služieb	N/A
Investor	investor v zmysle § 272 ZISIF alebo investor v zmysle § 3 písm. ap) ZKI
Promotér	spoločnosť CYRRUS, a.s., IČO 639 07 020, so sídlom Veveří 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00 (ďalej tiež len „Promotér 1“) a spoločnosť ONE FAMILY OFFICE a.s., IČO 195 28 086, so sídlom Na Florenci 1332/23, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00 (ďalej tiež len „Promotér 2“ alebo spoločne „Promotéri“) Promotéri iniciovali vznik Fondu a určili jeho investičnú stratégiu.
Účtovné obdobie	kalendárny rok
Oceňovacie obdobie	kalendárny mesiac
Deň ocenenia	posledný deň Oceňovacieho obdobia, ku ktorému je stanovovaná aktuálna hodnota podielových listov spätne pre celé príslušné Oceňovacie obdobie, spravidla posledný deň kalendárneho mesiaca
Lehota na stanovenie aktuálnej hodnoty podielových listov	spravidla do 90 kalendárnych dní nasledujúcich po skončení Oceňovacieho obdobia. V prípade, že je koniec Oceňovacieho obdobia zhodný s koncom daného Účtovného obdobia, je lehota pre stanovenie aktuálnej hodnoty podielových listov a jej oznámenie Investorom spravidla dlhšia (v súlade s § 193 ZISIF)
Hodnotiaci deň	posledný deň Účtovného obdobia
Fondový kapitál triedy	fondový kapitál Fondu pripadajúci na príslušnú triedu podielových listov
Hrubý kapitál fondu	Fondový kapitál triedy pred odmenou za správu triedy Oceňovacieho obdobia, pred výkonnosťou odmeňovanou (dohodnou položkou na túto odmenu) triedy Účtovného obdobia a pred daňou z príjmu Účtovného obdobia
Prípustná protistrana	banka, sporiteľné alebo úverové družstvo, obchodník s cennými papiermi (dodržiavajúci kapitálovú primeranosť podľa ZPKT a oprávnený obchodovať s investičnými nástrojmi na vlastný účet), poisťovňa, zaistovňa, investičná spoločnosť, penzijná spoločnosť, samosprávny investičný fond, zahraničná osoba s porovnateľným povolením na činnosť, ktorá podlieha orgánu dohľadu

II. Fond a osoby podieľajúce sa na jeho činnosti

Základné údaje o Fonde

1. Fond bol vytvorený dňa 2. 6. 2025 rozhodnutím Obhospodarovateľa na čas neurčitý.
2. Fond je fondom kvalifikovaných investorov v zmysle § 95 ods. 1 ZISIF, ktorý zhromažďuje peňažné prostriedky alebo peniazmi oceneľné veci od viacerých Investorov vydávaním účastníckych cenných papierov a robí spoločné investovanie zhromaždených peňažných prostriedkov alebo peniazmi oceneľných vecí na základe určenej investičnej stratégie v prospech týchto Investorov a ďalej spravuje tento majetok.
3. Fond je zapísaný v zozname investičných fondov vedenom ČNB v zmysle § 597 písm. b) ZISIF.
4. Investície do Fondu môžu byť verejne ponúkané.
5. Z pohľadu štruktúry aktív môžeme Fond zaradiť medzi tzv. fond fondov.

Riadiaci alebo podriadený fond

6. Fond nie je riadiacim ani podriadeným fondom.
7. Ku dňu schválenia tohto Štatútu Fond nenáleží do žiadneho konsolidačného celku.

Hlavný podporovateľ

8. Fond nevyužíva služby hlavného podporovateľa v zmysle § 85 ZISIF.

Obhospodarovateľ

9. Obhospodarovateľom Fondu je Obhospodarovateľ zapísaný v zozname investičných spoločností vedenom ČNB v zmysle § 596 písm. a) ZISIF, ktorý vznikol na základe rozhodnutia ČNB č. k. 2024/042683/CNB/650, ktoré nadobudlo právnu moc dňa 4. 4. 2024.
10. Obhospodarovateľ je oprávnený presiahnuť rozhodný limit.
11. Obhospodarovateľ vykonáva pre Fond činnosť obhospodarovania, kam patria:
 - i. správa majetku;
 - ii. riadenie rizík.

Administrátor

12. Administrátorom Fondu je Administrátor zapísaný v zozname investičných spoločností vedenom ČNB v zmysle § 596 písm. a) ZISIF, ktorý vznikol na základe rozhodnutia ČNB č. k. 2022/051008/CNB/570, ktoré nadobudlo právnu moc dňa 10. 6. 2022.
13. Administrátor vykonáva pre Fond činnosť administrácie, kam patria najmä tieto činnosti:
 - i. vedenie účtovníctva Fondu;
 - ii. poskytovanie právnych služieb Fondu;
 - iii. compliance a vnútorný audit Fondu;
 - iv. vybavovanie sťažností a reklamácií Investorov Fondu;
 - v. oceňovanie jeho majetku a dlhov Fondu;
 - vi. výpočet aktuálnej hodnoty cenného papiera a zaknihovaného cenného papiera vydávaného Fondom;
 - vii. plnenie povinností vzťahujúcich sa na dane, poplatky alebo iné obdobné peňažité plnenia Fondu;

- viii. vedenie zoznamu vlastníkov cenných papierov a zaknihovaných cenných papierov vydávaných Fondom;
 - ix. rozdeľovanie a vyplácanie výnosov z majetku Fondu;
 - x. zaisťovanie vydávania, výmeny a odkupovania cenných papierov a zaknihovaných cenných papierov vydávaných Fondom;
 - xi. vyhotovenie a aktualizácie výročnej správy a polročnej správy Fondu;
 - xii. vyhotovenie a aktualizácie oznámení kľúčových informácií Fondu alebo porovnateľného dokumentu podľa práva cudzieho štátu a vykonávanie jeho zmien;
 - xiii. vyhotovenie propagačného oznámenia týkajúceho sa Fondu;
 - xiv. uverejňovanie, sprístupňovanie a poskytovanie údajov a dokumentov podielnikom, oprávneným osobám alebo spoločníkom Fondu a iným osobám;
 - xv. oznamovanie údajov a poskytovanie dokumentov, najmä ČNB alebo orgánu dohľadu iného členského štátu;
 - xvi. údržba jednotlivých vecí v majetku Fondu;
 - xvii. rozdeľovanie a vyplácanie peňažitých plnení v súvislosti so zrušením Fondu;
 - xviii. vedenie evidencie o vydávaní a odkupovaní cenných papierov a zaknihovaných cenných papierov vydávaných Fondom;
 - xix. úschova cenných papierov a vedenie evidencie zaknihovaných cenných papierov vydávaných Fondom;
 - xx. ponúkanie investícií do Fondu;
 - xxi. ďalšie činnosti priamo súvisiace s činnosťami uvedenými v bodoch i. – xx.
14. Administrátor vykonáva pre Fond činnosť administrácie sám alebo jej výkon môže zveriť tretej osobe za podmienok uvedených v čl. III. Štatútu.

Depozitár

15. Depozitárom Fondu je Depozitár v zmysle § 60 a § 83 ZISIF zapísaný v zozname depozitárov vedenom ČNB v zmysle § 596 písm. d) ZISIF, ktorý s Obhospodarovateľom uzavrel depozitársku zmluvu v zmysle § 67 ZISIF.
16. Depozitár vykonáva pre Fond najmä tieto činnosti:
- i. opatrovanie majetku Fondu;
 - ii. zriaďovanie a vedenie peňažných účtov;
 - iii. evidovanie pohybu všetkých peňažných prostriedkov, ktoré sú majetkom Fondu;
 - iv. evidovanie a kontrolovanie stavu iného majetku Fondu než je majetok uvedený v bodoch i. – iii.;
 - v. vykonávanie príkazov a pokynov Obhospodarovateľa Fondu v súlade s účinnou depozitárskou zmluvou;
 - vi. vykonávanie ostatných činností uvedených v depozitárskej zmluve.

Audítor

17. Audítor každoročne overuje účtovnú závierku Fondu v zmysle § 187 ZISIF a vyhotoví výrok k súladu výročnej správy Fondu s účtovnou závierkou Fondu v zmysle § 292 ZISIF.

Promotér

18. Promotérovi Fondu náleží v zmysle ust. § 188 ZISIF právo rozhodovať o tom, kto bude obhospodarovateľom, administrátorom a depozitárom tohto Fondu, ako aj právo rozhodovať o zmene obhospodarovateľa, administrátora alebo depozitára Fondu.

III. Poverenie iného výkonom jednotlivej činnosti obhospodarovania alebo administrácie

Všeobecné informácie

1. V zmysle príslušného ustanovenia ZISIF možno iného poveriť výkonom akejkoľvek činnosti, ktorá zahŕňa obhospodarovanie/administráciu Fondu, ak Obhospodarovateľ/Administrátor zaistí splnenie podmienok stanovených ZISIF. Poverením iného výkonom jednotlivej činnosti zostáva vo vzťahu k tretím osobám nedotknutá povinnosť Obhospodarovateľa/Administrátora nahradiť ujmu vzniknutú porušením jeho povinnosti stanovenej platnými právnymi predpismi a Štatútom.

Poverenie iného výkonom jednotlivej činnosti obhospodarovania Fondu

2. Obhospodarovateľ nepoveril výkonom jednotlivej činnosti súvisiacej s obhospodarovaním Fondu nikoho iného.
3. Obhospodarovateľ do budúcnosti nevylučuje zverenie činností, ktoré sú obvykle súčasťou obhospodarovania, tretej osobe za podmienok stanovených ZISIF.

Poverenie iného výkonom jednotlivej činnosti administrácie Fondu

4. Administráciu majetku Fondu aktuálne vykonáva iba Administrátor a nie je zverená inej osobe, s výnimkou výkonu jednotlivej činnosti ponúkajú investícií podľa nasledujúceho odseku.
5. Administrátor poveril výkonom jednotlivej činnosti administrácie Fondu Distribútora, ktorý vykonáva činnosť ponúkajú investícií do Fondu a vedenia nadväzujúcej evidencie podielových listov Fondu. Obsah konkrétnych práv a povinností medzi Administrátorom a Distribútorom upravuje zmluva o distribúcii.
6. Administrátor do budúcnosti nevylučuje zverenie činností, ktoré sú obvykle súčasťou administrácie, tretej osobe za podmienok stanovených ZISIF.

IV. Investičná stratégia Fondu

Investičný cieľ Fondu

1. Investičným cieľom Fondu je dlhodobé zachovanie a zvyšovanie hodnoty investovaných peňažných prostriedkov Investorov primárne prostredníctvom dlhodobých investícií v oblasti **private equity, private debt, private infrastructure, hedgeových fondov a ďalších alternatívnych investícií**, doplnkovo Fond investuje do likvidných aktív bližšie opísaných v ods. 16.
2. Investičným cieľom Fondu nie je krátkodobý alebo skokovo zvýšiť hodnotu investovaných peňažných prostriedkov Investorov.
3. Fond investuje v súlade s vymedzením tzv. základného investičného fondu podľa § 17b zákona o daniach z príjmov viac než 90 % hodnoty svojho majetku do kapitálových účasť obchodných korporácií a investičných nástrojov tvorených štandardnými nástrojmi kapitálových a finančných trhov.

Charakteristika Investora Fondu a minimálna výška investície

4. Investorom Fondu môže byť iba osoba, ktorá spĺňa zákonné predpoklady kvalifikovaného Investora v zmysle § 272 ZISIF alebo v zmysle § 3 ap) ZKI v prípade ponúkajú investícií do Fondu na území Slovenskej republiky.
5. Investícia do Fondu je spojená s vysokou mierou rizika a súčasne s vyšším potenciálom zhodnotenia (v porovnaní s investíciami do nástrojov peňažného trhu).
6. Investor by mal mať dlhodobé a nadpriemerné skúsenosti s investovaním a súčasne by mal byť schopný porozumieť a vyhodnotiť riziká spojené s investíciou do Fondu.
7. Investičný horizont Investora je strednodobý (3 roky).
8. Investor by mal byť schopný akceptovať aj potenciálne dlhodobější negatívny vývoj hodnoty aktív, resp. hodnoty investície Investora vzhľadom na nízku likviditu aktív, do ktorých Fond investuje, a možných výkyvov na trhu s týmito aktívami.
9. Minimálna výška investície každého Investora je uvedená v čl. VIII Štatútu.

Všeobecné informácie o investičnej stratégii Fondu

10. Fond realizuje svoju investičnú stratégiu investovaním peňažných prostriedkov zhromaždených od Investorov do prípustných aktív za podmienok stanovených v právnych predpisoch a Štatúte.
11. Fond pri realizácii svojej investičnej stratégie využíva skúsenosti a znalosti Obhospodarovateľa.
12. Hlavnými kritériami pre napĺňovanie investičného cieľa Fondu prostredníctvom jeho investičnej stratégie je:
 - i. ekonomická výhodnosť obchodu s aktívom v okamihu jeho realizácie;
 - ii. potenciál budúceho zhodnotenia nakupovaného aktíva;
 - iii. potenciál budúceho znehodnotenia predávaného aktíva;
 - iv. obmedzenie, zníženie alebo predĺženie vzniku nákladov ušlých príležitostí;
 - v. obmedzenie, popr. riadenie rizík spojených s aktívom v majetku Fondu alebo s aktívom, ktoré sa Fond chystá nadobudnúť do svojho majetku.
13. Realizáciou investičnej stratégie Fondu nie je kýmkoľvek alebo čímkoľvek zaistená ani zaručená návratnosť investovaných peňažných prostriedkov Investorov.
14. Fond vo svojej investičnej stratégii nesleduje ani nekopíruje žiadny index.
15. Podkladové investície tohto finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Prípustné aktíva

16. Fond môže do svojho majetku nadobúdať najmä nižšie uvedené aktíva:

i. Investície do cieľových fondov

Cieľové fondy predstavujú investície do akcií, podielov, resp. iných foriem účastí na investičných fondoch alebo zahraničných investičných fondoch, a to najmä na fondoch kvalifikovaných investorov a na zahraničných investičných fondoch porovnateľných s fondmi kvalifikovaných investorov, ktoré sú spravované globálnymi správcami alternatívnych aktív (ďalej len „**Cieľové fondy**“) zameraných na **private equity, private infrastructure, private debt a hedgové fondy**. Domovské štáty Cieľových fondov sú typicky Luxembursko, Kajmanské ostrovy a ďalšie štáty OECD.

Možné formy účastí na Cieľových fondoch môžu typicky nadobúdať nižšie uvedené podoby:

- SCSp (société en commandite spéciale)
- RAIF (The Reserved Alternative Investment Fund)
- SPC (Segregated Portfolio Company)
- SICAV (société d'investissement à capital variable) a podfondy
- ELTIF (European Long Term Investment Funds)
- a podobné fondy

Investičná stratégia Cieľových fondov sa zameriava na investovanie do majetkových účastí vo významných spoločnostiach neobchodovaných na verejných trhoch. Investície môžu byť realizované priamo alebo prostredníctvom koinvestičných štruktúr alebo prostredníctvom obchodovania s podielmi v Cieľových fondoch na sekundárnom trhu.

ii. Investičné nástroje

Investičné nástroje majú najmä podobu investícií do:

- a. dlhopisov, resp. obdobných cenných papierov predstavujúcich právo na splatenie dlžnej sumy, vydávaných štátmi alebo obchodnými korporáciami;
- b. tuzemských akcií, vydávaných emitentmi so sídlom na území Českej republiky;
- c. zahraničných akcií, vydávaných emitentmi so sídlom mimo územia Českej republiky;
- d. cenných papierov investičných fondov;
- e. hypotekárnych záložných listov;
- f. nástrojov peňažného trhu;
- g. menových derivátov (forwardy a swapy);
- h. úrokových derivátov (interest rate swaps).

iii. Úvery a pôžičky

Poskytovanie úverov a pôžičiek Fondom je možné za predpokladu, že budú pre Fond ekonomicky výhodné. Úvery, resp. pôžičky môžu byť poskytované iba pri dodržaní pravidiel stanovených týmto Štatútom.

iv. Likvidné aktíva

Likvidná časť majetku Fondu môže byť investovaná krátkodobu najmä do:

- a. vkladov, s ktorými je možné voľne nakladať, alebo termínovaných vkladov s lehotou splatnosti najdlhšie jeden rok, pokiaľ ide o vklady v bankách, pobočkách zahraničných bánk alebo zahraničných bankách, ktoré dodržia pravidlá obozretnosti podľa práva Európskych spoločenstiev alebo pravidiel, ktoré ČNB považuje za rovnocenné;

- b. cenných papierov vydaných fondmi kolektívneho investovania;
- c. štátnych pokladničných poukázok a obdobných zahraničných cenných papierov;
- d. dlhopisov alebo obdobných zahraničných cenných papierov so zvyškovou lehotou splatnosti najdlhšie tri roky, ktoré sú obchodované na regulovanom trhu s investičnými nástrojmi so sídlom v členskom štáte Európskej únie, resp. v štáte, ktorý nie je členským štátom Európskej únie, ak tento trh je uvedený v zozname zahraničných regulovaných trhov ČNB; poukázok ČNB a obdobných zahraničných cenných papierov;
- e. ostatných likvidných nástrojov finančného či peňažného trhu.

Strategická alokácia aktív

17. Fond nemá stanovenú strategickú alokáciu aktív.

Sektorová a regionálna alokácia aktív

18. Fond nemá stanovenú sektorovú alokáciu aktív.
19. Fond sa pri realizácii investičnej stratégie Fondu zameriava na globálne investície, t. j. bez vymedzenia určitého regiónu.

Štatútové limity alokácie aktív

20. Majetkom Fondu sa na účely výpočtu investičných limitov, limitov pri celkovej expozícii a iných limitov rozumejú výlučne aktíva Fondu.
21. Fond môže nadobúdať do majetku Fondu prípustné aktíva iba v rámci nižšie uvedených limitov:

i. Limit pre investíciu do Cieľových fondov

Výška limitu: min. 0 % až max. 100 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investícií do Cieľových fondov/majetok Fondu

Výnimka z plnenia limitu: 36 mesiacov od vzniku Fondu

ii. Limit pre investíciu do jedného Cieľového fondu

Výška limitu: min. 0 % až max. 35 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investícií do jedného Cieľového fondu/majetok Fondu

Výnimka z plnenia limitu: 36 mesiacov od vzniku Fondu

iii. Limit pre investície do investičných nástrojov

Výška limitu: min. 0 % až max. 25 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investícií do investičných nástrojov/majetok Fondu

Výnimka z plnenia limitu: 12 mesiacov od vzniku Fondu, limit sa neuplatní na zaistovacie deriváty

iv. Limit pre likvidný majetok

Výška limitu: min. 500-tis. CZK až max. 50 % hodnoty majetku Fondu (v ojedinelých prípadoch, typicky po upísaní vysokého počtu podielových listov alebo po predaji významného aktíva z majetku Fondu, môže podiel likvidného majetku dosahovať vyššie hodnoty, a to počas nevyhnutne dlhého obdobia)

Výpočet: likvidný majetok/majetok Fondu

Výnimka z plnenia limitu: 12 mesiacov od vzniku Fondu

v. **Limit pre poskytnuté úvery a pôžičky**

Výška limitu: min. 0 % až max. 25 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úverov a pôžičiek/hodnota majetku Fondu

Výnimka z plnenia limitu: 24 mesiacov od vzniku Fondu

vi. **Limit pre celkovú expozíciu Fondu**

Výška limitu: min. 0 % až max. 300 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: celková expozícia Fondu záväzkovou metódou /hodnota majetku Fondu

Výnimka z plnenia limitu: 24 mesiacov od vzniku Fondu

22. Obhospodarovateľ nie je pri realizácii investičnej stratégie Fondu obmedzený v čase, počas ktorého môže držať v majetku Fondu niektoré prípustné aktívum.
23. Fond môže investovať do aktív alebo držať likvidné peňažné prostriedky v akejkoľvek mene, ktorá je zákonnou menou:
- i. niektorej z krajín Európskej únie;
 - ii. Spojených štátov amerických;
 - iii. Veľkej Británie;
 - iv. prípadne krajín OECD.
24. Označenia druhu alebo typu aktív, ktoré budú kúpené alebo predané do/z majetku Fondu alebo s nimi Obhospodarovateľ uskutoční inú dispozíciu, sa na účely výpočtu limitov strategickej alokácie aktív alebo štatútových limitov alokácie aktív posudzuje s ohľadom na druh alebo typ aktíva, ktoré bude v majetku Fondu po vyrovnaní obchodu alebo dokončení dispozície.
25. V prípade, že v skladbe majetku Fondu dôjde k porušeniu limitov strategickej alokácie aktív alebo štatútových limitov alokácie aktív nezávisle od vôle Obhospodarovateľa (tzv. pasívne porušenie limitov), zaistí Obhospodarovateľ nápravu bez zbytočného odkladu, vždy však v rámci výkonu činnosti s odbornou starostlivosťou.

Podmienky využitia pákového efektu

26. Fond môže prijímať úvery a pôžičky, môže teda využívať pri vykonávaní investícií pákový efekt. V súvislosti s prijatím úveru či pôžičky je možné poskytnúť veriteľovi zodpovedajúce zaistenie zaisťujúce dlh z prijatého úveru či pôžičky a ďalšie priamo súvisiace náklady vyplývajúce z finančnej dokumentácie, najmä náklady na príslušenstvo (poplatky, úroky, pokuty a pod.) či obdobné náklady súvisiace so správou úveru či pôžičky alebo jej vymáhania zo strany oprávneného veriteľa, pričom toto zaistenie bude poskytované za bežných trhových podmienok s ohľadom na bežnú trhovú prax v mieste a čase. V súvislosti s prijatím úveru či pôžičky je možné poskytnúť veriteľovi zodpovedajúce zaistenie s ohľadom na bežnú trhovú prax v mieste a čase. V takom prípade môže Fond podstupovať rôzne čiastkové zmluvné obmedzenia. Na zaistenie prijatého úveru či pôžičky je Fond oprávnený v súlade s príslušnými ustanoveniami Štatútu o. i. dávať do záruky aktuálne vlastnené aj budúce aktíva Fondu, vydávať zmenky na účet Fondu, poskytovať ručenia a vinkulovať poistenie majetku Fondu.
27. Limit pre využitie pákového efektu je uvedený v ods. 20 ods. vi. tohto článku.

Podmienky obchodovania s investičnými nástrojmi

28. Obhospodarovateľ na účet Fondu môže obchodovať investičné nástroje s cieľom:
- i. dlhodobého držania s cieľom nárastu hodnoty;
 - ii. dlhodobého držania s cieľom získavania peňažných prostriedkov prostredníctvom výplaty dividendy, úrokov alebo iných plnení;

- iii. krátkodobej špekulácie s cieľom nárastu hodnoty;
- iv. získania vplyvu, účasti alebo hlasovacích práv na emitentovi/tvorcovi investičného nástroja, ktoré Fondu umožnia získať ekonomický prospech alebo inú výhodu;

Podmienky použitia majetku Fondu pri poskytnutí úveru alebo pôžičky

29. Obhospodarovateľ na účet Fondu môže poskytnúť úver alebo pôžičku, ktorých:
- i. splatnosť nepresahuje 5 rokov;
 - ii. úroková sadzba a podmienky poskytnutia nie sú horšie než trhový štandard ku dňu uzavretia zmluvy;
 - iii. splatenie bude zaistené primeraným zaistením (záložným právom, zmenkou, ručiteľským vyhlásením, finančnou zárukou a pod.).
30. Obhospodarovateľ pri poskytnutí úveru alebo pôžičky nemusí splatenie zaisťovať alebo utvrdzovať niektorým z inštitútov v zmysle čl. IV ods. 29 Štatútu, pokiaľ Obhospodarovateľ vyhodnotí riziko nesplatenia úveru alebo pôžičky ako marginálne, a to s náležitým odôvodnením.
31. Pokiaľ Obhospodarovateľ poskytuje úver alebo pôžičku osobe, ktorú môže Fond ovládať, nemusí Fond splatenie zaisťovať alebo utvrdzovať niektorým z inštitútov v zmysle čl. IV ods. 29 Štatútu.

Podmienky prijímania úveru alebo pôžičky na účet Fondu

32. Obhospodarovateľ na účet Fondu môže prijať úver alebo pôžičku, ktorých:
- i. splatnosť nepresahuje 5 rokov;
 - ii. úroková sadzba a podmienky poskytnutia (vrátane požadovaného zaistenia) nie sú horšie než trhový štandard ku dňu uzavretiu zmluvy.

Podmienky nákupu aktíva do majetku Fondu, ktorého cena prekračuje aktuálnu hodnotu majetku Fondu

33. Obhospodarovateľ je oprávnený nakúpiť do majetku Fondu aktívum, ktorého cena prekračuje aktuálnu hodnotu majetku Fondu iba pri kumulatívnom splnení týchto predpokladov:
- i. Fond zachová svoju likviditu v zmysle čl. IV ods. 21 bod iv Štatútu;
 - ii. Obhospodarovateľ na účet Fondu v dostatočnom časovom predstihu pred uzavretím zmluvy o nákupe aktíva zaistí zdroj financovania kúpnej ceny takého aktíva, a to minimálne v takej výške, ktorá zodpovedá rozdielu ceny nakupovaného aktíva a aktuálnej hodnoty majetku Fondu ku dňu uzavretia kúpnej zmluvy;
 - iii. splatnosť rozdielu kúpnej ceny aktíva a aktuálnej hodnoty majetku Fondu ku dňu uzavretia kúpnej zmluvy nenastane skôr, než Fond získa zdroj financovania kúpnej ceny takého aktíva;
 - iv. zdroj aj osoba poskytujúca financovanie rozdielu kúpnej ceny aktíva a aktuálnej hodnoty majetku Fondu ku dňu uzavretia kúpnej zmluvy spĺňa požiadavky AMLZ.
34. Obhospodarovateľ je oprávnený urobiť právne konanie, ktorého zmyslom a účelom je nakúpiť do majetku Fondu aktívum podľa čl. IV ods. 33 Štatútu iba za predpokladu, že v prípade nezaistenia zdroja financovania v dostatočnom časovom predstihu je oprávnený od takého konania odstúpiť alebo jeho zmysel a účel nesplniť bez akýchkoľvek negatívnych dôsledkov pre majetok Fondu.

Podmienky predaja aktív, ktoré Fond nemá vo svojom majetku

35. Obhospodarovateľ na účet Fondu nesmie robiť akékoľvek právne konanie, ktorým by odcudzoval aktíva, ktoré nie sú v majetku Fondu.

Podmienky prijatia alebo poskytnutia daru, ktorý nesúvisí s obhospodarovaním Fondu

36. Obhospodarovateľ na účet Fondu nesmie robiť akékoľvek právne konanie, ktorým by prijímal alebo poskytoval dar, ktorý nesúvisí s obhospodarovaním Fondu.

Podmienky prijatia alebo poskytnutia zaistenia dlhu inej osoby, ktorý nesúvisí s obhospodarovaním Fondu

37. Obhospodarovateľ na účet Fondu nesmie robiť akékoľvek právne konanie, ktorým by prijímal alebo poskytoval zaistenie dlhu inej osoby, ktorý nesúvisí s obhospodarovaním Fondu.

Podmienky prijatia alebo poskytnutia úhrady dlhu, ktorý nesúvisí s obhospodarovaním Fondu

38. Obhospodarovateľ na účet Fondu nesmie robiť akékoľvek právne konanie, ktorým by prijímal alebo poskytoval úhradu dlhu, ktorý nesúvisí s obhospodarovaním Fondu.

V. Spôsoby investovania Fondu

Techniky na obhospodarovanie Fondu a ich pravidlá

1. Obhospodarovateľ môže pri obhospodarovaní majetku Fondu používať tieto techniky na obhospodarovanie
- i. predaj a kúpa;
 - ii. iná dispozícia s majetkom alebo právami k majetku;
 - iii. poskytovanie úverov a pôžičiek;
 - iv. vykonávanie korporátnych akcií;
 - v. uzatváranie zaistovacích finančných derivátov;
 - vi. uzatváranie repo obchodov;
 - vii. uzatváranie reverzných repo obchodov.

Rozhodovanie o obchodoch alebo dispozíciách s majetkom Fondu

2. Obchodom sa rozumie predaj alebo nákup vecí do/z majetku Fondu.
3. Dispozíciou s majetkom Fondu sa rozumie akékoľvek iné nakladanie s majetkom Fondu (najmä správa, údržba, zásahy do práv a povinností k majetku, zaťažovanie majetku, využívanie majetku a pod.).
4. Rozhodovanie o obchodoch alebo dispozíciách Fond vykonáva prostredníctvom Obhospodarovateľa podľa pravidiel a procesov upravených vo vnútorných predpisoch Obhospodarovateľa.
5. Pri obhospodarovaní majetku Fondu Obhospodarovateľ postupuje s odbornou starostlivosťou, to znamená koná kvalifikovane, čestne, spravodlivo a v najlepšom záujme investorov Fondu. Obhospodarovateľ svoje činnosti vykonáva riadne a obozretne. Činnosti, ktoré sú obvykle súčasťou obhospodarovania, zaistuje Obhospodarovateľ svojimi zamestnancami alebo prostredníctvom externých subjektov, ktoré poskytujú špecifické služby potrebné na obhospodarovanie Fondu.

Pravidlá pre znižovanie rizika pomocou derivátov, pravidlá pre uzatváranie repo obchodov a pravidlá pre uzatváranie reverzných repo obchodov

6. Obhospodarovateľ môže pri obhospodarovaní majetku Fondu používať finančné deriváty, a to spravidla v súvislosti so zaistením proti úrokovým alebo menovým rizikám (napr. forward, swap). Obchody s finančnými derivátmi sa budú uskutočňovať spravidla na menových trhoch. Fond môže používať repo obchody.
7. V prípade použitia finančných derivátov neprijatých na obchodovanie na európskom regulovanom alebo obdobnom trhu uvedenom na zozname ČNB alebo v mnohostrannom obchodnom systéme prevádzkovateľa so sídlom v členskom štáte EÚ musí byť finančný derivát uzavretý s Prípustnou protistranou.
8. Obhospodarovateľ na účet Fondu môže uzatvárať repo a reverzné repo obchody.
9. Obhospodarovateľ na účet Fondu môže uzatvárať repo obchody s využitím svojho majetku iba:
- i. ak je repo obchod uzavretý s Prípustnou protistranou;
 - ii. ak sú peňažné prostriedky získané z repo obchodu použité na nadobudnutie dlhopisu vydaného štátom s ratingom v investičnom stupni, bankového vkladu alebo na uzavretie reverzného repa v súlade s týmto článkom;
 - iii. v súvislosti s používaním repo obchodov a finančných derivátov je Obhospodarovateľ oprávnený poskytovať z majetku Fondu zodpovedajúce zaistenie.
10. Obhospodarovateľ môže na účet Fondu uzatvárať reverzné repo obchody s využitím svojho majetku iba:
- i. ak je obchod uzavretý s Prípustnou protistranou;

- ii. ak sú predmetom reverzného repa dlhopisy vydané štátom s ratingom v investičnom stupni;
- iii. nadobudnutie cenných papierov v rámci reverzného repa je v súlade s platnými limitmi Fondu.

VI. Rizikový profil Fondu

Všeobecné informácie o rizikách

1. Všeobecne platí, že čím vyšší je potenciálny výnos z investície, tým vyššie je potenciálne riziko znehodnotenia investície.
2. Zhodnotenie a výnosy dosiahnuté investovaním do Fondu v minulosti nezaručujú budúce zhodnotenia a výnosy dosiahnuté investovaním do Fondu v budúcnosti.
3. Vývoj hodnoty aktív vo Fonde sa môže zásadne meniť, a teda aj znižovať, nezávisle od vôle Obhospodarovateľa v súvislosti s podmienkami trhu, ekonomickou situáciou, správaním osôb pôsobiacich na trhu a v ekonomike, politickou situáciou, správaním regulátora atď.
4. Riziká spojené s investovaním do Fondu možno iba riadiť, obmedzovať alebo zmierňovať, nie eliminovať.
5. Návratnosť investície Investora nie je nikým ani ničím zaručená, zaistená alebo garantovaná.
6. Obhospodarovateľ nezodpovedá za výsledok zhodnotenia investície Investora ani za dosiahnutie investičného cieľa Fondu pri splnení povinnosti konať s odbornou starostlivosťou.
7. Investovanie do Fondu ako fondu kvalifikovaných investorov je vždy spojené s vysokými rizikami a zásadne nie je určené pre Investorov, ktorí:
 - i. nemajú nadpriemerné dlhodobé skúsenosti s investovaním;
 - ii. nemajú strednodobý investičný horizont (3 roky), v ktorom očakávajú zhodnotenie a výber investovaných peňažných prostriedkov;
 - iii. nerozumejú a nie sú schopní porozumieť rizikám týkajúcim sa investovania do Fondu, a tieto riziká vyhodnotiť a akceptovať;
 - iv. nie sú schopní akceptovať aj potenciálne dlhodobější negatívny vývoj hodnoty aktív, resp. hodnoty investície Investora vzhľadom na nízku likviditu aktív, do ktorých Fond investuje, a možných výkyvov na trhu s týmito aktívami.
8. Pokiaľ Investor nedodrží predpokladaný investičný horizont investície do Fondu a investíciu predčasne ukončí skôr, vystavuje sa riziku straty z pôvodne investovanej peňažnej sumy.

Hlavné riziká investičnej stratégie Fondu

9. Hlavné riziká spojené s realizáciou investičnej stratégie Fondu, ktoré môžu významne negatívne ovplyvniť hodnotu investície Investora, sú tieto:
 - i. trhové riziko – vyplýva zo zmeny trhových podmienok vedúcich k zmene ceny, resp. hodnoty aktíva v majetku Fondu. Trhové riziko sa vzťahuje na všetky aktíva. Pre trhové riziko je relevantných mnoho faktorov, napr. hospodársky vývoj na úrovni ekonomiky, odvetvia alebo spoločnosti; očakávania a predikcie, štrukturálne zmeny v ekonomike alebo odvetví; politická situácia a jej vývoj; spotrebiteľské správanie a jeho zmeny; korelácia vývoja hodnôt určitých aktív.
 - ii. úrokové riziko – vyplýva zo zmeny úrokových sadzieb, ktorá má vplyv na výnosovú mieru niektorých aktív (napr. dlhopisy, akcie). Zvýšenie úrokovej sadzby obvykle vyvolá pokles trhových cien niektorých aktív a naopak. Vo financovaní investícií napr. do obchodných podielov pomocou cudzieho kapitálu môže zmena úrokových sadzieb predstavovať zásadné riziko pre ďalšiu dispozíciu s týmito aktívami, resp. pre zhodnotenie investície. Miera a pravdepodobnosť materializácie úrokového rizika môže závisieť od mnohých faktorov, napr. vlastností konkrétneho aktíva; durácie (citlivosť ceny napr. dlhopisu na zmenu úrokových sadzieb); ekonomickej a trhovej situácie, inflačných očakávaní;
 - iii. menové (kurzové) riziko – vyplýva z konverzného kurzu pri konverzii jednej meny na menu druhú pri investíciách do aktív denominovaných v rozdielnej mene, ako sú peňažné prostriedky Fondu. Miera

a pravdepodobnosť materializácie menového rizika môže závisieť od mnohých faktorov, napr. stabilita meny, rozdiel medzi nákupnou a predajnou cenou meny (spread), obchodovateľnosť meny;

- iv. riziko volatility – vyplýva z miery kolísania ceny, resp. hodnoty aktíva alebo jeho výnosovej miery v čase. Všeobecne platí, že čím je vyššia volatility ceny, resp. hodnoty aktíva, tým je väčšie riziko poklesu ceny, resp. hodnoty aktíva, ale súčasne je tiež vyšší potenciál nárastu ceny, resp. hodnoty aktíva. Miera kolísania ceny, resp. hodnoty aktív v majetku Fondu má vplyv na mieru kolísania hodnoty investície Investora;
- v. inflačné riziko – vyplýva z miery inflácie na konkrétnom trhu, v dôsledku ktorej dochádza k znižovaniu reálnej ceny, resp. hodnoty aktíva, i keď nominálna cena, resp. hodnota aktíva je zachovaná. Miera a pravdepodobnosť materializácie rizika inflácie môže závisieť od mnohých faktorov, napr. objem peňažnej zásoby, monetárna politika centrálnej banky, výška základnej úrokovej sadzby, vzťah miezd k HDP;
- vi. kreditné riziko (riziko protistrany) – vyplýva z bonity dlžníka (protistrany obchodu), teda zo schopnosti (platobná neschopnosť) a ochoty (platobnej nevôle) dlžníka dodržať dohodnuté záväzky. Miera a pravdepodobnosť materializácie kreditného rizika môže závisieť od mnohých faktorov, napr. situácia a vývoj ekonomiky, zmluvné vzťahy a ich vymáhanie dlžníkom s treťou stranou (druhotná platobná neschopnosť), pomer vlastného a cudzieho kapitálu, výška zadlženia dlžníka;
- vii. riziko koncentrácie – vyplýva z miery koncentrácie expozícií voči jednému dlžníkovi (protistrane obchodu), sektoru ekonomiky, štátu alebo geografickej oblasti. Miera a pravdepodobnosť materializácie rizika koncentrácie môže závisieť od mnohých faktorov, napr. situácia a vývoj ekonomiky, sektora, dlžníka; dodávateľských a odberateľských vzťahov; ne/využití inštitútov zaistenia a utvrdenia záväzkov;
- viii. riziko likvidity – vyplýva zo schopnosti okamžite (alebo vo veľmi krátkom čase) predať aktíva a získať peňažné prostriedky. Miera a pravdepodobnosť materializácie rizika likvidity môže závisieť od mnohých faktorov, napr. druh a vlastnosti aktíva; skutočnosti, či je aktívum obchodované na regulovanom trhu, alebo nie; ponuka a dopyt po aktíve; situácia a vývoj na trhu s aktívom alebo inými aktívami;
- ix. operačné riziko – vyplýva zo zlyhania procesov alebo ľudí, technických, informačných, právnych, politických alebo iných faktorov. Operačné riziko možno ďalej deliť podľa jednotlivých príčin vzniku rizikovej udalosti, napr. právne riziko, politické riziko atď. Miera a pravdepodobnosť materializácie operačného rizika môže závisieť od mnohých faktorov, napr. typ operačného rizika, ne/využívanie kontrolných nástrojov alebo opatrení určených na identifikáciu a riadenie operačného rizika, úroveň a robustnosť využívaných kontrolných nástrojov alebo opatrenia určené na identifikáciu a riadenie operačného rizika;
- x. riziko pákového efektu – vyplýva z obchodovania na páku (tzv. leverage), keď Fond pre obchod aktívom (napr. akcie, ETF) použije iba časť vlastného kapitálu (obvykle veľmi malú časť) a zvyšok kapitálu nutného pre obchod s aktívom tvorí cudzí (požičaný) kapitál. Princíp obchodovania na páku znamená, že pri raste ceny, resp. hodnoty aktíva Investor participuje na tomto raste percentuálne násobne viac, ako keby obchod s aktívom uskutočnil výhradne s vlastným kapitálom. Súčasne platí, že v prípade poklesu ceny, resp. hodnoty aktíva Investor participuje na tomto poklese percentuálne násobne viac, ako keby obchod s aktívom uskutočnil výhradne s vlastným kapitálom. Pre každý obchod na páku je potrebné, aby bola zložená tzv. marža (kolaterál), výška marže je stanovená rôzne pre rôzne aktíva. V dôsledku poklesu ceny, resp. hodnoty aktíva dochádza k znižovaniu hodnoty vlastného kapitálu Fondu investovaného do aktíva, nie cudzieho kapitálu. Pokiaľ hodnota vlastného kapitálu v súvislosti s investíciou do aktíva klesne pod hranicu stanovenú pre minimálnu maržu, je Fond vyzvaný (tzv. margin call) na doplnenie potrebnej marže s výstrahou, že pokiaľ bezodkladne nedoplní potrebnú maržu, bude obchodná pozícia s aktívom Fondu uzatvorená. Pákový efekt môže spôsobiť, že Fond stratí nielen finančné prostriedky, ktoré investoval do obchodu s aktívom, ale aj finančné prostriedky, ktoré mu tretia strana požičala na obchodovanie s aktívom. Riziko pákového efektu je obvykle prítomné pri investíciách do finančných derivátov;
- xi. regulátorne riziko – vyplýva z verejnoprávnej regulácie určitého odvetvia alebo sektora, v ktorom Obhospodarovateľ alebo Fond pôsobí. Investovanie do Fondu je regulované verejnoprávnou úpravou kolektívneho investovania (najmä ZISIF, nariadenia 231/2013, výkladom a dohľadovou praxou ČNB atď.), daňovou reguláciou, reguláciou prevencie prania špinavých peňazí a financovania terorizmu (najmä AMLZ), regulácia ochrany osobných údajov alebo regulácia týkajúca sa udržateľnosti. Z prípadných zmien

verejnoprávnej regulácie v priebehu investície Investora do Fondu tak vyplývajú možné negatívne dôsledky pre Obhospodarovateľa alebo Fond, ktoré sa môžu preniesť na Investora, ako napr. zavedenie ďalších právnych povinností dopadajúcich na Fond alebo Obhospodarovateľa, ktoré budú mať za následok zvýšenie nákladov na prevádzku Fondu; zvýšenie daňovej záťaže dopadajúcej na investície Fondu alebo na investície do Fondu; zvýšenie povinnej verejnoprávnej ochrany Investora navzdory jeho vôli;

- xii. riziko právnych chýb – vyplýva z chyby právneho titulu spojenej s právnym konaním vo vzťahu k aktívu, ktoré sa Fond chystá nadobudnúť do majetku Fondu alebo ktoré je v majetku Fondu, alebo ktoré Fond predal z majetku Fondu. Chyba právneho titulu aktíva môže mať za následok zníženie ceny, resp. hodnoty aktíva alebo vznik dodatočných nákladov (náhrada škody, neplatnosť právneho konania, náklady spojené so zhojením právnej chyby a pod.);
- xiii. politické riziko – vyplýva zo stability a kvality politickej kultúry a politického prostredia určitého štátu, ktoré majú alebo môžu mať vplyv na cenu, resp. hodnotu aktíva, schopnosť alebo možnosť s aktívom disponovať. Politické riziko môžu predstavovať najmä zásahy orgánov verejnej moci určitého štátu do súkromného vlastníctva, podnikateľského prostredia, regulovaného prostredia, voči tretím osobám z iných štátov, a ďalej vymáhateľnosť práva v určitom štáte. Miera a pravdepodobnosť materializácie politického rizika vyplýva z mnohých faktorov, napr. historická skúsenosť fungovania, politickej kultúry a politického prostredia určitého štátu; medzinárodnej situácie; dlhodobé bilaterálne a multilaterálne vzťahy určitých štátov; krátkodobé i dlhodobé trendy politického vývoja určitého štátu a jeho medzinárodných vzťahov;
- xiv. riziko straty alebo poškodenia aktív v majetku Fondu – vyplýva zo skutočnosti, že niektoré aktíva (cenné papiere, peňažné prostriedky) v majetku Fondu sú v úschove v Depozitári a niektoré aktíva sú v úschove tretích osôb, a Obhospodarovateľ nad týmito aktívami nemá a nemôže mať úplne plnú kontrolu. Strata alebo poškodenie aktív v majetku Fondu môže spočívať v zavinenom (úmyselnom alebo nedbalostnom) konaní alebo nekonaní tretích osôb, udalostiach alebo stavoch, ktoré nastali. Miera a pravdepodobnosť materializácie rizika straty alebo poškodenia aktív v majetku Fondu vyplýva z bonity a dôveryhodnosti protistrán, u ktorých sú aktíva v úschove;
- xv. riziko skladby majetku Fondu – vyplýva zo Štatútom Fondu stanovenej strategickej alokácie aktív a štatútových limitov alokácie aktív a v rámci týchto obmedzení je Obhospodarovateľ povinný vykonávať správu majetku Fondu. Štatútom Fondu stanovená skladba majetku Fondu môže mať za následok potenciálne vyššie znehodnotenie investície Investora alebo potenciálne nižšie znehodnotenie investície Investora. Miera a pravdepodobnosť materializácie rizika skladby majetku Fondu závisí od mnohých faktorov, najmä od jednotlivých rizík uvedených v čl. VI ods. 9 Štatútu, ich kombinácie a vzájomnej korelácie alebo interakcie;
- xvi. riziko pozastavenia odkupu podielových listov Fondu – vyplýva z možnosti Fondu, pri splnení určitých podmienok, pozastaviť odkupovanie podielových listov Fondu, v dôsledku čoho môže dôjsť k poklesu hodnoty investície Investora pri neskoršom odkúpení podielových listov Fondu. Miera a pravdepodobnosť materializácie rizika vyplýva najmä zo skladby majetku Fondu, z výšky likvidných aktív v majetku Fondu, z trhovej situácie a trhových očakávaní alebo miery naplnenia investičného horizontu investície;
- xvii. riziko vzniku neočakávaných okolností – vyplýva z právneho konania, nekonania, udalosti alebo stavu, ktoré môžu alebo budú mať za následok nenaplnenie investičného cieľa Fondu, investičnej stratégie Fondu alebo investičného očakávania Investora a v konečnom dôsledku znehodnotenie investície Investora. Riziko vzniku neočakávaných okolností môže predstavovať napr. zrušenie Fondu, odňatie povolenia na činnosť Obhospodarovateľa; insolvenca Obhospodarovateľa alebo Fondu; rozhodnutie o premene alebo zrušení Fondu na základe neočakávaných okolností;
- xviii. riziko udržateľnosti – vyplýva z negatívnych vplyvov konania, nekonania, udalosti alebo stavu v oblasti environmentálnej (napr. zmeny životného prostredia, ceny energií, tvorba a nakladanie s odpadmi), sociálnej (napr. rovnaké zaobchádzanie s pracovníkmi, rovnosť v odmeňovaní, pracovné spory) alebo vnútornej správy Fondu (napr. riadne a včasné informovanie pracovníkov a transparentnosť konania vedenia Fondu, podmienky pracovného prostredia, súdržnosť pracovného kolektívu) na návratnosť investície.

Riziká týkajúce sa udržateľnosti sú začleňované do investičných rozhodnutí Fondu, pričom Obhospodarovateľ v rámci investičného procesu posudzuje relevantné riziká udržateľnosti individuálne

a hodnotí hlavne ich významnosť a vývoj vo vzťahu k investičnej stratégii Fondu. Výsledkom posúdenia pravdepodobných vplyvov rizík týkajúcich sa udržateľnosti na investičnej stratégii a návratnosť Fondu je, že predmetné riziká nie sú vzhľadom na zloženie portfólia Fondu relevantné.

Obhospodarovateľ v súčasnosti nezohľadňuje hlavné nepriaznivé dopady investičných rozhodnutí pri obhospodarovaní Fondu na faktory udržateľnosti. Dôvody sú najmä nasledujúce:

- vzhľadom na typy aktív, ktoré sú nadobúdané do portfólia Fondu a investičné ciele, nie je zohľadňovanie hlavných nepriaznivých dopadov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v súčasnosti považované za relevantné;
- povaha a typ aktív, ktoré sú nadobúdané do portfólia Fondu, sťažujú alebo vylučujú plniť povinnosť náležitej starostlivosti k hlavným nepriaznivým vplyvom na faktory udržateľnosti;
- Obhospodarovateľovi chýbajú náležité robustné a dostupné dáta týkajúce sa aktív nadobúdaných do portfólia Fondu, aby mohol plniť povinnosti náležitej starostlivosti k hlavným nepriaznivým vplyvom investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Obhospodarovateľ uvedenú oblasť monitoruje a najmenej raz ročne preskúma, či nedošlo k zmene. V prípade zmeny Obhospodarovateľ prijme opatrenia na zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti na úrovni Fondu.

Viac informácií je k dispozícii na webových stránkach www.cyrusis.cz v sekcii [Dokumenty/Informační povinnost](#) v dokumente **Politika integrácie rizík udržateľnosti** a v dokumente **Vyhlásenie o nezohľadňovaní nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti**.

Špecifické riziká investičnej stratégie Fondu

10. Špecifické riziká spojené s investíciou do konkrétnych typov/druhov aktív v súvislosti s realizáciou investičnej stratégie Fondu, ktoré môžu významne negatívne ovplyvniť hodnotu investície Investora, sú tieto:
 - i. riziko chybného investičného rozhodnutia – predstavuje riziko, že Obhospodarovateľ i napriek odbornej starostlivosti vyberie do Fondu nevhodné podkladové aktíva.
 - ii. právne a regulačné riziká Cieľových fondov – Cieľové fondy, do ktorých Fond investuje, môžu mať rôzne právne formy a podliehať rôznej úrovni regulácie. Nižšia miera regulácie môže znižovať transparentnosť a ovplyvniť úroveň ochrany investícií, zmeny v legislatíve potom môžu spôsobiť právne spory, negatívne daňové vplyvy či sa negatívne podpísať na výkonnosti Cieľových fondov.
 - iii. riziko právnych chýb – vyplýva zo skutočnosti, že v prípade právnych chýb aktív nadobudnutých do majetku Fondu sa môže znížiť hodnota majetku Fondu, pričom takou právnou chybou je napr. existencia záložného práva tretej osoby, predkupného práva a tak podobne.
 - iv. riziko nestálej hodnoty podielových listov Fondu – vyplýva zo skutočnosti, že štruktúra majetku Fondu bude tvorená najmä investíciami do Cieľových fondov a investor preto musí zobrať na vedomie, že môže dôjsť ku kolísaniu hodnoty podielových listov v závislosti od vývoja hodnoty investície v Cieľových fondoch.

Pravidlá pre výpočet celkovej expozície Fondu

11. Celková expozícia Fondu sa vypočítava štandardnou záväzkovou metódou.

VII. Zásady pre hospodárenie Fondu

Všeobecné zásady

1. Obhospodarovateľ hospodári s majetkom Fondu v súlade so štandardom odbornej starostlivosti.
2. Obhospodarovateľ je povinný využívať majetok Fondu účelne a hospodárne.
3. Obhospodarovateľ vedie evidencie majetku a Administrátor vedie účtovníctvo Fondu spôsobom zodpovedajúcim príslušným všeobecne záväzným právnym predpisom.

4. Za riadne vedenie účtovníctva Fondu zodpovedá Administrátor.
5. Administrátor zaistí vypracovanie riadnej účtovnej závierky do štyroch (4) mesiacov od skončenia príslušného účtovného obdobia.
6. Obhospodarovateľ rozhoduje o rozdelení zisku, resp. o krytí straty.

Pravidlá pre oceňovanie majetku a dlhov

7. Administrátor oceňuje majetok a dlhy Fondu reálnou hodnotou.
8. Administrátor v prípade mimoriadnych okolností, ktoré majú alebo môžu mať vplyv na cenu aktív v majetku Fondu, v ktorých Fond vykonáva ocenenie, zaistí ocenenie reflektujúce aktuálne okolnosti, a to bez zbytočného odkladu po tom, čo sa o takýchto okolnostiach dozvie. Na základe tohto ocenenia Administrátor zaistí rovnako mimoriadne stanovenie aktuálnej hodnoty podielového listu Fondu, ktorú spolu s dátumom mimoriadneho ocenenia bezodkladne sprístupní všetkým Investorom. Za mimoriadne prípady sa považuje najmä:
 - i. vstup významného investora do Fondu;
 - ii. mimoriadna volatilita hodnôt v majetku Fondu;
 - iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulátorne alebo sektorové udalosti;
 - iv. mimoriadne ohrozenie likvidity Fondu alebo kríza likvidity Fondu, ktorá nastala.
9. Na ocenenie majetku a dlhov, pri ktorých ocenení ku Dňu ocenenia nemožno využiť hodnoty z relevantného aktívneho trhu (vstupy na úrovni 1), sa využijú (prípadne upravené) vstupy na úrovni 2 zachycujúce ocenenie obdobného alebo podobného majetku a dlhov alebo za podobných okolností. V prípade nemožnosti využitia takých vstupov sa na ocenenie takého majetku a dlhov využijú oceňovacie modely využívajúce vstupy na úrovni 3.
10. V prípade ocenenia majetku a dlhov externým oceňovateľom externého oceňovateľa vyberá Administrátor.
11. Pri prepočte hodnoty majetku a dlhov vo Fonde vedených v cudzej mene sa použije kurz devízového trhu vyhlásený ČNB a platný v deň, ku ktorému sa prepočet vykonáva.

Spôsob použitia a rozdelenie zisku

12. Fond všetok zisk z činnosti obhospodarovania použije späť na ďalšiu činnosť obhospodarovania s cieľom priebežného a sústavného zvyšovania hodnoty majetku Fondu.
13. Fond nerozdeľuje zisk z činnosti obhospodarovania. V prípade odkupu cenných papierov Fondu sa použije úprava podmienok a postupov pri odkupe podielových listov Fondu.

VIII. Cenné papiere vydávané Fondom

Cenné papiere vydávané Fondom

1. Fond vydáva podielové listy s týmito parametrami:

Označenie druhu podielových listov	A	B	C	D	E	F	I	P
Opis druhu podielových listov	Podielový list triedy A	Podielový list triedy B	Podielový list triedy C	Podielový list triedy D	Podielový list triedy E	Podielový list triedy F	Podielový list triedy I	Podielový list triedy P
ISIN	CZ1005100345	CZ1005100337	CZ1005100279	CZ1005100287	CZ1005100295	CZ1005100303	CZ1005100329	CZ1005100311
Mena	CZK	USD	EUR	CZK	EUR	USD	USD	USD
Forma	Zaknihovaný cenný papier na rad (podielový list na meno).							
Označenie osôb, ktoré môžu nadobúdať podielové listy	Investor							Promotér Investor
Minimálna vstupná investícia	§ 272 ods. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene § 272 ods. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene V prípade ponúkania na území Slovenskej republiky: * § 3 písm. ap) ZKI 50 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene	§ 272 ods. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene § 272 ods. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene V prípade ponúkania na území Slovenskej republiky: * § 3 písm. ap) ZKI 50 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene	§ 272 ods. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene § 272 ods. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene V prípade ponúkania na území Slovenskej republiky: * § 3 písm. ap) ZKI 50 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene	8 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	8 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	8 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	25 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	§ 272 ods. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene § 272 ods. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene
Minimálna následná investícia	100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	100 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	500 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	500 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	500 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	1 000 000 CZK alebo ekvivalent v inej mene	N/A
Distribúcia zisku	Rastová	Rastová	Rastová	Rastová	Rastová	Rastová	Rastová	Rastová
Odmena za správu triedy	pozri článok IX. bod 3. Štatútu Fondu							

Výkonnostná úhrada	pozri článok IX. bod 3. Štatútu Fondu			N/A
Vstupný poplatok (prirážka)	max. 3,0 % z investovanej sumy	max. 2,0 % z investovanej sumy	max. 1,0 % z investovanej sumy	N/A
Výstupný poplatok (zrážka)	N/A			
Lehoty na vyrovnanie spätných odkupov Podielových listov	(a) do 3 mesiacov od konca príslušného kalendárneho štvrťroku v prípade, že celková výška odkupov je nižšia alebo rovná 20 % fondového kapitálu Fondu; (b) do 6 mesiacov od konca príslušného kalendárneho štvrťroku v prípade, že celková výška odkupov prevyšuje 20 %, ale neprevyšuje 40 % fondového kapitálu Fondu; (c) do 9 mesiacov od konca príslušného kalendárneho štvrťroku v prípade, že celková výška odkupov prevyšuje 40 % fondového kapitálu Fondu. Maximálna zákonná lehota bude využitá iba za mimoriadnych okolností. Pri vyrovnaní odkupov podielových listov Administrátor vždy postupuje najmä vzhľadom na likviditu Fondu, pri postupnom vyrovňovaní odkupov sú investori vyrovňávaní pomerne podľa objemu odkupovaných podielových listov.			
Prevoditeľnosť Podielových listov	Podmienené predchádzajúcim súhlasom Obhospodarovateľa.			

Práva spojené s vlastníctvom podielového listu

2. S vlastníctvom podielového listu Fondu sú spojené najmä tieto práva Investora:
 - i. na odkúpenie podielového listu;
 - ii. podiel na zhodnotení majetku Fondu;
 - iii. podiel na likvidačnom zostatku pri zániku Fondu;
 - iv. bezplatné poskytnutie Štatútu Fondu a poslednej výročnej správy Fondu, pokiaľ o ne Investor požiada.

3. S vlastníctvom podielového listu Fondu nie je spojené právo požadovať rozdelenie majetku Fondu alebo zrušenie Fondu.

Podmienky a postupy pre vydávanie podielových listov Fondu

4. Nadobúdateľom podielového listu Fondu môže byť iba Investor.
5. Podielové listy sú vydávané v Českej republike.
6. Administrátor vydáva podielové listy Fondu na základe verejnej výzvy na úpis podielových listov.
7. Administrátor zverejňuje verejnú výzvu na úpis podielových listov Fondu na webových stránkach www.versuteis.cz.
8. Administrátor uvedie vo verejnej výzve na úpis podielových listov: (i) lehotu na úpis; (ii) podmienky úpisu.
9. Podielové listy môžu byť vydané na základe peňažitých vkladov.
10. K úpisu podielových listov Fondu dochádza na základe uzatvorenia rámcovej zmluvy o vydaní a spätnom odkupe cenných papierov medzi Obhospodarovateľom a Investorom, prípadne uzatvorenia zmluvy medzi Investorom a Distribútorom.
11. Obhospodarovateľ je oprávnený rozhodnúť podľa svojho uváženia, s ktorými záujemcami o úpis podielových listov uzatvorí rámcovú zmluvu o vydaní a spätnom odkupe cenných papierov. Na uzatvorenie rámcovej zmluvy o vydaní a spätnom odkupe cenných papierov nie je právny nárok a Obhospodarovateľ nie je povinný rámcovú zmluvu o vydaní a spätnom odkupe cenných papierov so záujemcom o úpis podielových listov Fondu uzatvoriť, a to aj bez uvedenia dôvodu.
12. Administrátor vydá Investorovi podielové listy za aktuálnu hodnotu podielového listu vyhlásenú spätne pre obdobie, v ktorom sa nachádza tzv. rozhodný deň (t. j. deň pripísania finančných prostriedkov poukázaných

Investorom na bankový účet Fondu). Administrátor nemôže vydať podielové listy Fondu, kým nebudú finančné prostriedky pripísané na bankový účet Fondu.

13. Administrátor môže vydať podielové listy za sumu 1 CZK v triede podielových listov denominovaných v českých korunách, za 1 EUR v triede denominovaných v EUR, za 1 USD v triede denominovaných v USD, a to počas najdlhšie troch (3) mesiacov od chvíle, keď Administrátor začal vydávanie podielových listov. Lehota, počas ktorej budú podielové listy vydávané za vyššie uvedené sumy, bude uvedená vo verejnej výzve na úpis podielových listov. Túto sumu možno zvýšiť o prirážku uvedenú ďalej v Štatúte.
14. Počet podielových listov vydaných Investorovi zodpovedá podielu sumy pripísanej na základe platby Investora na účet Fondu a aktuálnej hodnoty podielového listu Fondu (zvýšenej o prípadnú prirážku). Takto vypočítaný počet podielových listov sa zaokrúhľuje na celé čísla smerom dole; prípadný rozdiel medzi Investorom uhradenou sumou a sumou zodpovedajúcou hodnote vydaných podielových listov Fondu je majetkom Fondu.
15. Administrátor je oprávnený pri vydaní podielových listov účtovať vstupný poplatok (prirážku) vo výške stanovenej v čl. VIII ods. 1 Štatútu. Prirážka je príjmom Administrátora a/alebo Distribútora. Obhospodarovateľ môže určiť, že sa prirážka v konkrétnom prípade neaplikuje alebo aplikuje len čiastočne.
16. Administrátor vydá spravidla Investorovi podielové listy Fondu v lehote do 10 pracovných dní od vyhlásenia aktuálnej hodnoty podielového listu. Administrátor pripíše podielové listy Investorovi na zákaznícky účet vedený Administrátorom a na účet vlastníka, ktorý je vedený v nadväzujúcej evidencii u Distribútora.
17. V prípade, že z akéhokoľvek dôvodu dôjde k zrušeniu vydaných podielových listov Fondu, je Investor povinný bezodkladne zrušené podielové listy Fondu vrátiť Administrátorovi alebo Distribútorovi.
18. V prípade, že Administrátor vydá Investorovi nižší počet podielových listov Fondu, ako zodpovedá počtu podielových listov Fondu, ktorý by Investorovi mal byť vydaný, bude Investorovi dodatočne vydaný príslušný počet podielových listov Fondu vo výške zisteného rozdielu.
19. Finančné prostriedky prijaté od (potenciálneho) Investora s cieľom úpisu podielových listov Fondu do okamihu vydania príslušných podielových listov, predstavujú kauciu poskytnutú Fondu, keď Fond je oprávnený použiť kauciu (finančné prostriedky) v rámci svojej investičnej činnosti už od okamihu prijatia a (potenciálny) Investor nemá za obdobie od poskytnutia kaucie (finančných prostriedkov) do okamihu vydania podielových listov (či jej vrátenia v prípade, že nedôjde k emisii podielových listov) nárok na akékoľvek protiplnenie vrátane nároku na úrok, odmenu či akúkoľvek kompenzáciu.

Podmienky a postupy odkupu podielových listov Fondu

20. Administrátor vykoná odkup podielových listov Fondu na základe žiadosti o odkúpenie podielových listov, ktorú Investor doručí Fondu. Žiadosť o odkup podielových listov je k dispozícii na www.versuteis.cz. Investor môže žiadosť o odkup podielových listov doručiť Fondu niektorým z nasledujúcich spôsobov:
 - i. elektronicky;
 - ii. v listinnej podobe.
21. Obhospodarovateľ odkupuje podielové listy Fondu za aktuálnu hodnotu podielového listu vyhlásenú spätne k poslednému dňu kalendárneho štvrtroku, v ktorom bola žiadosť o odkup podielových listov Investorom doručená.
22. V prípade, že Investor nežiada o odkup všetkých podielových listov Fondu, bude Fond odkupovať podielové listy Fondu, ktoré Investor nadobudol najskôr.
23. Obhospodarovateľ odkupuje podielové listy v lehote – pozri čl. VIII ods. 1 Štatútu. Pri odkupe podielových listov Investora dôjde k ich odpísaniu zo zákazníckeho účtu, ktorý je vedený v evidencii u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného v nadväzujúcej evidencii u Distribútora.
24. Minimálna výška jednotlivého odkupu podielových listov Investora musí zodpovedať sumám uvedeným v článku VIII. ods. 1 Štatútu, pričom pokiaľ má byť Investor aj naďalej investorom vo Fonde, musí spĺňať požiadavky na kvalifikovaného investora v zmysle ZISIF.
25. V prípade nesplnenia podmienky minimálnej zákonnej výšky investície Investora je Obhospodarovateľ oprávnený a súčasne povinný odkúpiť všetky zostávajúce podielové listy vo vlastníctve tohto Investora.

26. Suma zodpovedajúca výške odkupu je splatná bezhotovostným prevodom na účet Investora uvedený v žiadosti o úpis, prípadne na účet uvedený v žiadosti o odkúpenie podielových listov a v lehote uvedenej v čl. VIII ods. 1 Štatútu.
27. Fond súčasne s odkupom podielových listov zaistí odpísanie podielových listov zo zákazníckeho účtu, ktorý je vedený u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného Distribútorom.
28. Fond je oprávnený pri odkupe podielových listov účtovať Investorovi zrážku vo výške podľa čl. VIII ods. 1 Štatútu.

Podmienky pozastavenia vydávania alebo odkupovania podielových listov Fondu

29. Obhospodarovateľ je oprávnený pozastaviť vydávanie alebo odkupovanie podielových listov Fondu, a to z týchto dôvodov:
- i. vstup významného investora do Fondu;
 - ii. mimoriadna volatilita hodnôt v majetku Fondu;
 - iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulátorne alebo sektorové udalosti;
 - iv. mimoriadne ohrozenie likvidity Fondu alebo kríza likvidity Fondu, ktorá nastala.

O období, počas ktorého je pozastavené vydávanie alebo odkupovanie podielových listov Fondu, rozhoduje Obhospodarovateľ Fondu.

Spôsob určovania aktuálnej hodnoty podielových listov a frekvencia jej určovania

30. Administrátor určuje aktuálnu hodnotu podielového listu Fondu tak, že fondový kapitál Fondu vydolí počtom vydaných podielových listov Fondu, a to ku dňu výpočtu aktuálnej hodnoty podielových listov Fondu, vždy vo vzťahu ku konkrétnej triede podielových listov.
31. Administrátor zaokrúhľuje aktuálnu hodnotu podielového listu Fondu na štyri (4) desatinné miesta smerom dole.
32. Administrátor vypočíta aktuálnu hodnotu podielového listu Fondu bez zostavenia účtovnej závierky.
33. Aktuálna hodnota podielového listu Fondu je stanovovaná z fondového kapitálu Fondu pripadajúceho na podielové listy zisteného na konci Oceňovacieho obdobia.

Výmena podielových listov

34. Podielové listy jednej triedy možno na základe písomnej žiadosti Investora vymeniť za podielové listy inej triedy, pričom treba splniť tieto podmienky:
- i. výmenu možno realizovať vo vzťahu k Investorom požadovanému počtu podielových listov;
 - ii. žiadosť o výmenu musí byť vykonaná spôsobom stanoveným pre podanie žiadosti o odkup podielových listov;
 - iii. výmena podlieha súhlasu štatutárneho orgánu Obhospodarovateľa;
 - iv. dňom rozhodným pre stanovenie aktuálnej hodnoty triedy podielových listov, ktoré majú byť vymenené do inej triedy podielových listov, je Deň ocenenia na konci príslušného kalendárneho štvrťroku, v ktorom bola Fondu, resp. Administrátorovi doručená žiadosť o výmenu;
 - v. Administrátor stanoví finančnú hodnotu danej triedy podielových listov, ktoré majú byť vymenené do inej triedy podielových listov, na základe aktuálnej hodnoty týchto podielových listov ku Dňu ocenenia pri výmene;
 - vi. pre účely distribúcie jednotlivých častí investičného fondového kapitálu sa podielové listy v určitej triede, ktoré majú byť vymenené do inej triedy podielových listov, považujú za odkupované podielové listy a podielové listy, ktoré Investor na základe výmeny nadobudne, sa považujú za novo upísané podielové listy inej triedy, pričom v takom prípade nie je aplikovaný vstupný ani výstupný poplatok podľa čl. VIII ods. 1 Štatútu.
35. Na výmenu podielových listov jednej triedy za podielové listy inej triedy nie je právny nárok.

IX. Údaje o nákladoch Investora, nákladoch Fondu a celkovej nákladovosti

Náklady Investora

1. Investorovi môžu byť účtované tieto poplatky:

- i. vstupný poplatok
- ii. výstupný poplatok

Jednotlivá výška uvedených nákladov je uvedená v prehľadovej tabuľke – pozri čl. VIII Štatútu.

Náklady Fondu

2. Fondu môžu byť účtované tieto náklady:

- i. Úhrada Obhospodarovateľovi Fondu za obhospodarovanie sa skladá zo špecifických nákladov tried podľa čl. IX. bod 3., pričom minimálna mesačná úhrada Obhospodarovateľa je 35 000 CZK.

Nad rámec uvedenej úhrady môže byť Obhospodarovateľovi ďalej hradená úhrada spojená s činnosťami uvedenými v čl. IX. bod 10. Štatútu.

- ii. Úhrada Administrátorovi Fondu za administráciu sa skladá z:
 - a. 0,15 % p. a. z objemu Hrubého fondového kapitálu, pričom minimálna mesačná úhrada Administrátora je 100 000 CZK a najviac 140 000 CZK mesačne.
 - b. za ponúkание investícií do Fondu 100 % vstupného poplatku podľa rámcových zmlúv uzatvorených v príslušnom mesiaci, pokiaľ Administrátor sprostredkoval uzatvorenie príslušnej rámcovej zmluvy;
 - c. za ponúkание investícií do Fondu sumu vo výške max. 1,0 % p. a. z aktuálnej výšky Hrubého fondového kapitálu pripadajúcej na vydané podielové listy Investorov Fondu, pokiaľ Administrátor sprostredkoval uzatvorenie príslušnej rámcovej zmluvy, pričom nárok na túto úhradu vzniká od kalendárneho mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom bola Investorom uhradená investovaná suma na účet Fondu, a to bez ohľadu na to, či sú, alebo nie sú vydané príslušné podielové listy, pričom, za aktuálnu výšku investície sa do chvíle vydania príslušných podielových listov považuje suma zodpovedajúca časti Hrubého fondového kapitálu, pokiaľ by tieto podielové listy boli vydané. Nárok na túto úhradu trvá do konca príslušného kalendárneho štvrtroka, v ktorom príslušný Investor podal žiadosť o odkup posledných podielových listov Fondu, ktorými disponuje. Náklad súvisiaci s ponúkaním investícií je nákladom príslušnej triedy podielových listov, do ktorých Investor Fondu investuje.
- iii. úhrada Depozitárovi za činnosť depozitára je 60 000 CZK + DPH za kalendárny mesiac, s počiatkom fakturácie od prvej emisie podielových listov.

Špecifické náklady tried podielových listov

3. Špecifické náklady jednotlivých tried podielových listov

V jednotlivých triedach podielových listov sú určené nižšie uvedené odmeny za správu tried, výkonnostné úhrady tried, prípadne sú triedam priradené náklady a výnosy z menového zaistenia týchto tried. Tieto odmeny, úhrady, náklady a výnosy sú okrem iného zohľadnené pri výpočte alokačných pomerov tried a určení aktuálnej hodnoty podielových listov podľa čl. VIII. ods. 30 – 33 Štatútu.

Označenie druhu podielových listov	A	B	C	D	E	F	I	P
Odmeny za správu tried	1,6 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu	1,6 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu	1,6 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu	1,2 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu	1,2 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu	1,2 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu	1,00 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu	1,00 % p. a. z Hrubého fondového kapitálu

							kapitálu	
Výška výkonnostných úhrad (ďalej bližšie určené v čl. IX. bod 6 a 7)	10 % z dosiahnutého výnosu Hrubého fondového kapitálu triedy, ak presiahne zhodnotenie 7 % p. a. za Účtovné obdobie (full catch-up)							N/A
Ostatné	Priame náklady hedgingu jednotlivých tried							

Odmeny za správu tried

4. Odmeny za správu predstavujú časť úhrady Obhospodarovateľa a predstavujú pre každé z oceňovacích období:
 - i. **1,6 %** krát počet mesiacov Oceňovacieho obdobia delené 12 mesiacov roka krát hodnota Hrubého fondového kapitálu triedy pred týmto poplatkom ku Dňu ocenenia pre triedu podielových listov **A, B a C**;
 - ii. **1,2 %** krát počet mesiacov Oceňovacieho obdobia delené 12 mesiacov roka krát hodnota Hrubého fondového kapitálu triedy pred týmto poplatkom ku Dňu ocenenia pre triedu podielových listov **D, E a F**;
 - iii. **1,0 %** krát počet mesiacov Oceňovacieho obdobia delené 12 mesiacov roka krát hodnota Hrubého fondového kapitálu triedy pred týmto poplatkom ku Dňu ocenenia pre triedu podielových listov **I a P**.

Výkonnostné úhrady tried

5. Výkonnostné úhrady tried sa odvíjajú od výkonnosti Fondu a stanovujú sa v jednotlivých triedach podielových listov samostatne. Výkonnostná úhrada predstavuje časť zhodnotenia Hrubého fondového kapitálu príslušnej triedy podielových listov, ktorá sa nerozdeľuje medzi Investorov danej triedy. Výkonnostná úhrada je stanovená v investičnej triede **A, B, C, D, E, F a I**. Súčet výkonnostných úhrad je časťou úhrady Obhospodarovateľa.
6. Výška výkonnostných úhrad bude v investičných triedach podielových listov **A, B, C, D, E, F a I** predstavovať:
 - **10 %** z kladného rozdielu medzi hodnotou Hrubého fondového kapitálu príslušnej triedy na konci aktuálneho Účtovného obdobia a hodnotou Fondového kapitálu príslušnej triedy na konci minulého Účtovného obdobia v prípade dosiahnutého výnosu Fondového kapitálu triedy pred výkonnostnou úhradou, ak presiahne zhodnotenie **7,0 % p. a.** vrátane za Účtovné obdobie.
7. Pri všetkých porovnaníach fondového kapitálu Fondu podľa tohto odseku sa zohľadnia všetky prípadné dividendy, vstupy a výstupy investorov, ktoré boli v Účtovnom období zaúčtované a premietnuté do Fondového kapitálu tried vrátane ich časového umiestnenia v priebehu Účtovného obdobia. V priebehu Účtovného obdobia sú stanovované priebežné odhady výkonnostnej úhrady tried.
8. Vyššie uvedené úhrady v čl. IX v bodoch 2. – 7. budú hradené z majetku Fondu.
9. Ostatné špecifické náklady tried predstavujú možné náklady a výnosy možného menového zaistenia jednotlivých investičných tried. Náklady a výnosy z takého možného menového zaistenia jednotlivých investičných tried sa pripisujú tým investičným triedam, ktorých sa týkajú.
10. Fondu môžu v rámci obhospodarovania alebo administrácie vzniknúť ďalšie hotové alebo iné náklady z investičnej činnosti, a to náklady vzniknuté v súvislosti s/so:
 - i. hodnotením investičných príležitostí Fondu, a to aj takých, ktoré nakoniec nie sú realizované;
 - ii. kúpou, správou, predajom alebo inou dispozíciou s majetkom alebo dlhmi Fondu;
 - iii. ponúkaním investícií do Fondu a propagáciou Fondu;
 - iv. zaistením financovania investícií Fondu;

- v. odmeňovaním pracovníkov a členov orgánov Fondu alebo osôb, na ktoré Obhospodarovateľ alebo Administrátor delegoval výkon určitej činnosti;
- vi. právnymi, bankovými, platobnými, depozitárskymi, správnymi, audítorskými, účtovnými, znaleckými, prekladateľskými, odborne poradenskými alebo inými obdobnými službami;
- vii. riadením rizík Fondu, majetku Fondu alebo aktív, ktoré sa Fond chystá nadobudnúť do majetku Fondu;
- viii. poistením Fondu, majetku Fondu, orgánov Fondu alebo členov orgánov Fondu;
- ix. úrokmi, poplatkami, daňami, pokutami alebo inými plneniami, ktoré Fondu vznikli pri činnosti obhospodarovania alebo administrácie, alebo sa týchto činností priamo alebo nepriamo týkajú;
- x. úschovou cenných papierov a vedením ich evidencie;
- xi. ostatnými nákladmi z investičnej činnosti alebo v súvislosti s investičnou činnosťou.

X. Ostatné dôležité informácie pre Investorov

Informovanie Investorov pred uskutočnením investície do Fondu

1. Administrátor alebo Distribútor poskytne bezodplatne každej osobe, ktorá zvažuje investíciu do Fondu, v dostatočnom časovom predstihu aktuálne oznámenie kľúčových informácií a aktuálny Štatút. Tieto dokumenty sú každej osobe k dispozícii aj na webových stránkach www.cyrrusis.cz alebo www.versuteis.cz.

Informovanie Investorov o činnosti Fondu

2. Administrátor pravidelne informuje Investorov o činnosti Fondu, a to výročnou správou, ktorú vyhotoví a uverejní v zmysle § 290 ods. 1 ZISIF na internetových stránkach Administrátora v elektronickej podobe alebo ju sprístupní Investorom prostredníctvom klientskeho vstupu, a to najneskôr do štyroch (4) mesiacov od skončenia účtovného obdobia. Výročná správa Fondu je Investorom na nahliadnutie aj v sídle Administrátora a Administrátor môže na žiadosť a náklad Investora vyhotoviť pre Investora listinný rovnopis výročnej správy Fondu v zmysle § 290 ods. 2 ZISIF.

Informácie o Štatúte

3. Na internetových stránkach www.cyrrusis.cz alebo www.versuteis.cz je uverejnený vždy aktuálny Štatút.
4. Údaje v Štatúte sú pravidelne aktualizované a najmenej jedenkrát (1x) ročne je vykonaná ich celková revízia. Zmeny Štatútu (vrátane zmien investičnej stratégie) navrhuje a schvaľuje štatutárny orgán Obhospodarovateľa.
5. Zmena alebo aktualizácia Štatútu nepodlieha schváleniu ČNB, ale ČNB je o zmene alebo aktualizácii Štatútu informovaná.
6. Štatút je vyhotovený v českom jazyku, ktorý je rozhodným jazykom na účely výkladu. Štatút môže byť preložený do ďalších jazykov, v prípade rozporu rôznych jazykových verzií má prednosť Štatút v českom jazyku.

Zrušenie alebo premena Fondu

7. Fond môže byť zrušený:
 - i. rozhodnutím Obhospodarovateľa Fondu;
 - ii. rozhodnutím likvidátora;
 - iii. rozhodnutím súdu;
 - iv. rozhodnutím ČNB.
8. Fond môže zaniknúť alebo zásadne zmeniť svoj charakter premenou Fondu.

Informácie o orgáne dohľadu

9. Dohľad nad činnosťou Obhospodarovateľa, Administrátora, Depozitára i Fondu vykonáva ČNB.
10. Fond je zapísaný v zozname fondov vedenom ČNB.

11. Výkon dohľadu ČNB nad činnosťou Obhospodarovateľa alebo Fondu nezaručuje zhodnotenie investície Investora ani návratnosť ním investovaných peňažných prostriedkov.

Právne vzťahy medzi Investorom a Fondom

12. Právne vzťahy medzi Investorom a Fondom sa riadia Štatútom a zmluvou o vydaní a spätnom odkupe cenných papierov a účinnými právnymi predpismi.
13. Všetky právne vzťahy sa riadia právnym poriadkom Českej republiky. O akejkoľvek spore zo zmluvy o vydaní a spätnom odkupe cenných papierov bude rozhodovať vecne a miestne príslušný súd Českej republiky; v prípade cezhraničného sporu na území Európskej únie sa aplikuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 zo dňa 12. decembra 2012 o príslušnosti a uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach, v neskoršom znení.



.....
CYRRUS investiční společnost, a.s.

Ing. Michal Bečvář
predseda predstavenstva