

Statut podfondu

Algorithmic Hi – Tech Podfond

investičního fondu

Algorithmic SICAV, a.s.

Účinnost od 1. 12. 2025

Obsah

I. Definice	3
II. Fond, resp. Podfond a osoby podílející se na jeho činnosti	5
III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace	8
IV. Investiční strategie Podfondu	9
V. Způsoby investování Podfondu	14
VI. Rizikový profil Podfondu	15
VII. Zásady pro hospodaření Podfondu	19
VIII. Cenné papíry vydávané Podfondem	20
IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu, resp. Podfondu a celkové nákladovosti	23
X. Pravidla rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd	25
XI. Ostatní důležité informace pro Investory	27

I. Definice

Fond	Algorithmic SICAV, a.s. IČO 108 29 954, se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26279
Podfond	majetkově a účetně oddělená část jmění Fondu označená Algorithmic Hi – Tech Podfond
Statut	tento statut Podfondu
Stanovy	aktuální stanovy Fondu v obchodním rejstříku
Nařízení 231/2013	nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, v pozdějším znění
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v pozdějším znění
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v pozdějším znění
ObčZ	zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v pozdějším znění
ALMZ	zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v pozdějším znění
ZoPř	zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v pozdějším znění
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v pozdějším znění
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v pozdějším znění
ČNB	Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, internetová adresa: www.cnb.cz
Obhospodařovatel	společnost CYRRUS investiční společnost, a.s. , IČO 216 42 362, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00
Administrátor	společnost Versute investiční společnost, a.s. , IČO 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00
Depozitář	společnost CYRRUS, a.s. , IČO 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno - Žabovřesky, PSČ 616 00
Distributor	osoba, která je oprávněná poskytovat hlavní investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT, a která má s Administrátorem uzavřenou smlouvu o distribuci
Auditor	společnost PKF APOGEO Audit, s.r.o. , IČO: 271 97 310, se sídlem Rohanské nábřeží

	671/15, Praha 8 - Karlín, PSČ 186 00
Odborný poradce	společnost ROBOT IM s.r.o. , IČO 092 66 127, se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00
Investor	investor ve smyslu § 272 ZISIF
Zakladatel	osoba oprávněná nabývat zakladatelské akcie Fondu
Hlavní podpůrce	společnost CYRRUS, a.s. , IČO 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno - Žabovřesky, PSČ 616 00
Účetní období	od 1. srpna do 31. července
Oceňovací období	kalendářní měsíc
Den ocenění	poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období
Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií	zpravidla do 90 kalendářních dnů následujících po skončení Oceňovacího období; v případě, že je konec Oceňovacího období shodný s koncem daného Účetního období, je lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií a její sdělení Investorům zpravidla delší (v souladu s § 193 ZISIF)
Hodnotící den	poslední den Účetního období
Fondový kapitál třídy	fondový kapitál Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií
Hrubý fondový kapitál	Fondový kapitál třídy před odměnou za správu třídy Oceňovacího období, před výkonnostní úplatou třídy Účetního období a před daní z příjmu Účetního období
Přípustná protistrana	banka, spořitelní nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodržující kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo

II. Fond, resp. Podfond a osoby podílející se na jeho činnosti

Základní údaje o Fondu, resp. Podfondu

1. Fond byl vytvořen dne 9. května 2021 a je založen na dobu neurčitou.
2. Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu.
3. Fond nemá vlastní statut v souladu s § 189 ZISIF. V případě, kdy právní předpisy předpokládají úpravu ve statutu týkající se Fondu i Podfondu, použije se ve Statutu pouze označení Fond.
4. Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF, který shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Investorů a dále spravuje tento majetek.
5. Fond, resp. Podfond je zapsán v seznamu investičních fondů vedeném ČNB ve smyslu § 597 písm. b) ZISIF.

Základní údaje o Podfondu

6. Podfond byl vytvořen dne 22. července 2021 a je založen na dobu neurčitou.
7. Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny.

Řídící nebo podřízený fond

8. Fond není řídicím ani podřízeným fondem.
9. Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

Hlavní podpůrce

10. Fond využívá služeb hlavního podpůrce ve smyslu § 85 ZISIF. Hlavním podpůrcem Fondu, resp. Podfondu je společnost CYRRUS, a.s., IČO 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno - Žabovřesky, PSČ 616 00, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3800. Hlavní podpůrce, může pro Fond, resp. Podfond provádět následující služby v souladu s uzavřenou smlouvou:
 - a) poskytovat nebo přenechávat peněžní prostředky či investiční nástroje za účelem podpory Fondu, resp. Podfondu,
 - b) vypořádávat obchody prováděné v rámci určené investiční strategie Fondu, resp. Podfondu,
 - c) provádět i jiné podpůrné služby jako
 - zajišťovat vypořádání obchodů s investičními nástroji prováděných v rámci určené investiční strategie Fondu, resp. Podfondu,
 - poskytovat technologickou podporu Fondu, resp. Podfondu na míru, nebo
 - předávat údaje o uzavřených obchodech obhospodařovateli Fondu, resp. Podfondu,
 - d) držet majetek Fondu, resp. Podfondu za účelem provádění finanční služby uvedené v písm. a) nebo b) nebo jiné podpůrné služby podle písmene c).

Obhospodařovatel

11. Obhospodařovatelem Fondu je Obhospodařovatel zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. a) ZISIF, který vznikl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2024/042683/CNB/650, které nabylo právní moci dne 6. 4. 2024.
12. Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
13. Obhospodařovatel vykonává pro Fond činnost obhospodařování, kam patří:
 - i. správa majetku;
 - ii. řízení rizik.

Administrátor

14. Administrátorem Fondu je Administrátor zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. a) ZISIF, který vznikl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2022/051008/CNB/570, které nabylo právní moci dne 10. 6. 2022.
15. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace, kam patří zejména tyto činnosti:
- i. vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu;
 - ii. poskytování právních služeb Fondu, resp. Podfondu;
 - iii. compliance a vnitřní audit Fondu, resp. Podfondu;
 - iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů Fondu, resp. Podfondu;
 - v. oceňování jeho majetku a dluhů Fondu, resp. Podfondu;
 - vi. výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného Fondem, resp. Podfondem;
 - vii. plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním Fondu, resp. Podfondu;
 - viii. vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy Fondu, resp. Podfondu;
 - xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu, resp. Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - xiii. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu, resp. Podfondu;
 - xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům Fondu, resp. Podfondu a jiným osobám;
 - xv. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - xvi. údržba jednotlivé věci v majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - xvii. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu, resp. Podfondu;
 - xviii. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xix. úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xx. nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu;
 - xxi. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bodech i. – xx.
16. Administrátor vykonává pro Fond a jeho Podfond činnost administrace sám nebo její výkon může svěžit třetí osobě za podmínek uvedených ve čl. III. Statutu.

Depozitář

17. Depozitářem Fondu je Depozitář ve smyslu § 60 a § 83 ZISIF zapsaný v seznamu depozitářů vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. d) ZISIF, který s Obhospodařovatelem uzavřel depozitářskou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF o výkonu činností podle čl. II odst. 18 Statutu.
18. Depozitář vykonává pro Fond tyto zejména tyto činnosti:
- i. opatrování majetku Fondu, resp. Podfondu;

- ii. zřizování a vedení peněžních účtů;
- iii. evidence pohybu veškerých peněžních prostředků, které jsou majetkem Fondu, resp. Podfondu;
- iv. evidence a kontrola stavu jiného majetku Fondu, resp. Podfondu než majetek uvedený v bodech i. – iii.;
- v. provádění příkazů a pokynů Obhospodařovatele Fondu v souladu s účinnou depozitářskou smlouvou;
- vi. výkon ostatních činností uvedených v depozitářské smlouvě.

19. Údaje o osobách, kterým Depozitář svěřil úschovu nebo kontrolu stavu majetku

Depozitář Fondu, resp. Podfondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku Fondu, resp. Podfondu jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100,00 % Majetku Podfondu.

Depozitář pověřil činností opatrování jiného, a to UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO 649 48 242, společnost zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B 3608.

Auditor

20. Auditor každoročně ověřuje účetní závěrku Fondu, resp. Podfondu ve smyslu § 187 ZISIF a vyhotoví výrok k souladu výroční zprávy Fondu, resp. Podfondu s účetní závěrkou Fondu, resp. Podfondu ve smyslu § 292 ZISIF.

III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace

Obecné informace

1. Ve smyslu příslušného ustanovení ZISIF lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování/administrace Fondu, zajistí-li Obhospodařovatel/Administrátor splnění podmínek stanovených ZISIF. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Obhospodařovatele/Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinností stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování Fondu, resp. Podfondu

2. Obhospodařovatel pověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu, resp. Podfondu Odborného poradce, který vykonává zejména podpůrné činnosti související s formulováním návrhu investiční strategie Fondu, resp. Podfondu a vytvářením tržních analýz, zejména pak tvorbou a udržováním řídicího algoritmu Odbornému poradci za výše uvedené služby náleží úplata, která není součástí úplaty Obhospodařovatele za obhospodařování Fondu, resp. Podfondu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Obhospodařovatelem a Odborným poradcem upravuje smlouva o odborné pomoci.
3. Obhospodařovatel do budoucna nevylučuje svěřením činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu, resp. Podfondu

4. Administrace Fondu, resp. Podfondu je aktuálně prováděna pouze Administrátorem a není svěřena jiné osobě, s výjimkou výkonu jednotlivé činnosti nabízení investic dle následujícího odstavce.
5. Administrátor pověřil výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu, resp. Podfondu Distributorem, který vykonává činnost nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu a vedení navazující evidence investičních akcií Fondu, resp. Podfondu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Administrátorem a Distributorem upravuje smlouva o distribuci.
6. Administrátor do budoucna nevylučuje svěřením činností, které jsou obvykle součástí administrace, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

IV. Investiční strategie Podfondu

Investiční cíl Podfondu

1. Investičním cílem Podfondu je dlouhodobé zachování a zvyšování hodnoty investovaných peněžních prostředků Investorů primárně prostřednictvím investic do cenných papírů fondů kolektivního investování přijatých k obchodování na regulovaných trzích, tzv. ETFs („**Exchange Traded Funds**“), obchodovaných zejména na regulovaných trzích v USA a Evropě, s podporou tzv. řídicího algoritmu.

Řídicí algoritmus je založen především na:

- porovnání množství peněz v oběhu v USA s cenami akcií v USA, což je prostředek pro výpočet nadhodnocení nebo podhodnocení cen akcií;
- agregátním ukazateli stavu bankovníctví v USA, resp. jeho změny během posledních 12 měsíců;
- ukazateli expanzivní či restriktivní měnové politiky na bázi změny objemu úvěrů a změny objemu peněžní zásoby v USA;
- index VIX;
- trendech ziskovosti amerických obchodních korporací;
- tvaru výnosové křivky státních dluhopisů USA.

Na základě výše uvedených vstupních parametrů Řídicí algoritmus volí poměr mezi Hlavními investičními aktivy a Vedlejšími investičními aktivy tak, jak jsou blíže definována v odst. 17. Statutu.

2. Doplňkově Podfond investuje do likvidních aktiv blíže popsanych v odst. 17 Statutu.
3. Investiční cíl Podfondu není krátkodobě nebo skokově zvýšit hodnotu investovaných peněžních prostředků Investorů.
4. Fond investuje v souladu s vymezením, tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku do kapitálových účastí obchodních korporací a investičních nástrojů tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Charakteristika Investora Podfondu a minimální výše investice

5. Investorem Podfondu může být pouze osoba, která splňuje zákonné předpoklady kvalifikovaného investora ve smyslu § 272 ZISIF.
6. Investice do Podfondu je spojena s vysokou mírou rizika a současně s vyšším potenciálem zhodnocení (ve srovnání s investicemi do nástrojů peněžního trhu).
7. Investor by měl mít dlouhodobé a nadprůměrné zkušenosti s investováním a současně by měl být schopen porozumět a vyhodnotit rizika spojená s investicí do Podfondu.
8. Investiční horizont Investora je střednědobý (5 let a více).
9. Investor by měl být schopen akceptovat i potenciálně dlouhodobější negativní vývoj hodnoty aktiv, resp. hodnoty investice Investora vzhledem k nízké likviditě aktiv, do nichž Podfond investuje a možných výkyvů na trhu s těmito aktivy.
10. Minimální výše investice každého Investora je uvedena v čl. VIII Statutu.

Obecné informace o investiční strategii Podfondu

11. Podfond realizuje svoji investiční strategii investováním peněžních prostředků shromážděných od Investorů do přípustných aktiv za podmínek stanovených v právních předpisech a Statutu.
12. Podfond při realizaci své investiční strategie využívá zkušeností a znalostí Obhospodařovatele, který spolupracuje při její tvorbě s Odborným poradcem.
13. Hlavními kritérii pro naplňování investičního cíle Podfondu prostřednictvím jeho investiční strategie je:
 - i. ekonomická výhodnost obchodu s aktivem v okamžiku jeho realizace;

- ii. potenciál budoucího zhodnocení nakupovaného aktiva;
 - iii. potenciál budoucího znehodnocení prodáváného aktiva;
 - iv. omezení, snížení nebo předejití vzniku nákladů ušlých příležitostí;
 - v. omezení, popř. řízení rizik spojených s aktivem v majetku Podfondu nebo s aktivem, které se Podfond chystá nabýt do svého majetku.
14. Realizací investiční strategie Podfondu není kýmkoliv nebo čímkoliv zajištěna ani zaručena návratnost investovaných peněžních prostředků Investorů.
15. Podfond ve své investiční strategii nesleduje ani nekopíruje žádný index.
16. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Přípustná aktiva

17. Podfond může do svého majetku nabývat zejména níže uvedená aktiva:
- i. **Hlavní investiční aktiva**
 - a. cenné papíry fondů kolektivního investování přijaté k obchodování na regulovaných trzích v USA a Evropě (tzv. ETFs, neboli Exchange Traded Funds);
 - b. akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na obchodní korporaci;
 - ii. **Vedlejší investiční aktiva**
Vedlejší investiční aktiva mají zejména podobu investic do:
 - a. dluhopisů, resp. obdobných cenných papírů představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními korporacemi;
 - b. hypotečních zástavních listů;
 - c. nástrojů peněžního trhu;
 - iii. **Finanční deriváty**
 - a. měnových derivátů (forwardy a swapy);
 - b. úrokových derivátů (interest rate swaps).
 - iv. **Úvěry a zápůjčky**
Poskytování úvěrů a zápůjček Podfondem je možné za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné. Úvěry, resp. zápůjčky mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.
 - v. **Likvidní aktiva**
Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:
 - a. vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná;
 - b. státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů.

Strategická alokace aktiv

18. Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv.

Sektorová a regionální alokace aktiv

- 19. Podfond nemá stanovenou sektorovou alokaci aktiv.
- 20. Podfond se při realizaci své investiční strategie zaměřuje na region USA a EU.

Statutové limity alokace aktiv

- 21. Majetkem Podfondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí výlučně aktiva Podfondu.
- 22. Podfond může nabývat do majetku Podfondu přípustná aktiva pouze v rámci níže uvedených limitů:
 - i. **Limit pro investice do hlavních a vedlejších investičních aktiv**
Výše limitu: max. 100 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: hodnota investic do investičních aktiv dle odst. 17 odst. i. a ii. / hodnota majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: N/A
 - ii. **Limit pro expozici vůči jednomu emitentovi**
Výše limitu: max. 10 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: expozice vůči jednomu emitentovi/hodnota majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: limit se neuplatní na ETFs dle odst. 17. odst. i. písm. a. a finanční deriváty dle odst. 17. odst. iii.
 - iii. **Limit pro likvidní majetek**
Výše limitu: min. 500 tis. Kč až max. 100 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: likvidní aktiva dle odst. 17. odst. v./hodnota majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: N/A
 - iv. **Limit pro poskytnuté úvěry a zápůjčky**
Výše limitu: max. 5 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček /hodnota majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: N/A
 - v. **Limit pro celkovou expozici Podfondu**
Výše limitu: max. 300 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu
Výpočet: celková expozice Podfondu závazkovou metodou /hodnota fondového kapitálu Podfondu
Výjimka z plnění limitu: N/A
- 23. Podfond není při realizaci investiční strategie Podfondu omezen v čase, po který může držet v majetku Podfondu některé přípustné aktivum.
- 24. Podfond může investovat do aktiv nebo držet likvidní peněžní prostředky v jakékoliv měně, která je zákonnou měnou:
 - i. některé ze zemí Evropské unie;
 - ii. Spojených států amerických;
 - iii. Velké Británie.
 - iv. případně zemí OECD.
- 25. Označení druhu nebo typu aktiv, které budou koupeny nebo prodány do/z majetku Podfondu nebo s nimi Podfond provede jinou dispozici, se pro účely výpočtu limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv posuzuje s ohledem na druh nebo typ aktiva, které bude v majetku Podfondu po vypořádání obchodu nebo dokončení dispozice.

26. V případě, že ve skladbě majetku Podfondu dojde k porušení limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv nezávisle na vůli Obhospodařovatele (tzv. pasivní porušení limitů), zajistí Obhospodařovatel nápravu bez zbytečného odkladu, vždy však v rámci výkonu činnosti s odbornou péčí.

Podmínky využití pákového efektu

27. Podfond může přijímat úvěry a zápůjčky, může tedy využívat při provádění investic pákový efekt. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění zajišťující dluh z přijatého úvěru či půjčky a další přímo související náklady vyplývající z finanční dokumentace, zejména náklady na příslušenství (poplatky, úroky, pokuty apod.) či obdobné náklady související se správou úvěru či půjčky nebo jejího vymáhání ze strany oprávněného věřitele, přičemž toto zajištění bude poskytováno za běžných tržních podmínek s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V takovém případě může Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastněné i budoucí aktiva Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, poskytovat ručení a vinkulovat pojištění majetku Podfondu.
28. Limit pro využití pákového efektu je uveden v odst. 20 odst. vi. tohoto článku.

Podmínky obchodování s investičními nástroji

29. Podfond může obchodovat investiční nástroje s cílem:
- dlouhodobého držení za účelem nárustu hodnoty;
 - dlouhodobého držení za účelem získávání peněžních prostředků prostřednictvím výplaty dividendy, úroků nebo jiných plnění;
 - krátkodobé spekulace za účelem nárustu hodnoty;
 - získání vlivu, účasti nebo hlasovacích práv na emitentovi/tvůrci investičního nástroje, které Podfondu umožní získat ekonomický prospěch nebo jinou výhodu.

Podmínky použití majetku Podfondu při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

30. Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku jejichž:
- splatnost nepřesahuje 5 let;
 - úroková sazba a podmínky poskytnutí jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy;
 - splacení bude zajištěno přiměřeným zajištěním (zástavním právem, směnkou, ručitelským prohlášením, finanční zárukou apod.).
31. Podfond při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky nemusí splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 30 Statutu, pokud Obhospodařovatel vyhodnotí riziko nesplacení úvěru nebo zápůjčky jako marginální, a to s náležitým odůvodněním.
32. Pokud Podfond poskytuje úvěr nebo zápůjčku osobě, kterou může Podfond ovládat, nemusí Fond splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 30 Statutu.

Podmínky přijímání úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu

33. Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku jejichž:
- splatnost nepřesahuje 5 let;
 - úroková sazba a podmínky poskytnutí (včetně požadovaného zajištění) jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy.

Podmínky nákupu aktiva do majetku Podfondu, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Podfondu

34. Podfond není oprávněn nakoupit do majetku Podfondu aktivum, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Podfondu.

Podmínky prodeje aktiv, které Podfond nemá ve svém majetku

35. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by zcizoval aktiva, která nejsou v majetku Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí daru, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

36. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval dar, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

37. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí úhrady dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

38. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval úhradu dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

V. Způsoby investování Podfondu

Techniky k obhospodařování Podfondu a jejich pravidla

1. Podfond může při obhospodařování majetku Podfondu používat tyto techniky k obhospodařování:

- i. prodej a koupě;
- ii. jiná dispozice s majetkem nebo právy k majetku;
- iii. poskytování úvěrů a zápůjček;
- iv. provádění korporátních akcí;
- v. sjednání zajišťovacích finančních derivátů;
- vi. sjednávání repo obchodů;
- vii. sjednávání reverzních repo obchodů.

Rozhodování o obchodech nebo dispozicích s majetkem Podfondu

2. Obchodem se rozumí prodej nebo nákup věcí do/z majetku Podfondu.
3. Dispozicí s majetkem Podfondu se rozumí jakékoliv jiné nakládání s majetkem Podfondu (zejména správa, údržba, zásahy do práv a povinností k majetku, zatěžování majetku, využívání majetku apod.).
4. Rozhodování o obchodech nebo dispozicích Podfond vykonává prostřednictvím Obhospodařovatele podle pravidel a procesů upravených ve vnitřních předpisech Obhospodařovatele.
5. Obhospodařovatel upravuje cílový poměr mezi Hlavními investičními aktivy a Vedlejšími aktivy, tak jak jsou definovány v článku 17. Statutu, a to s přihlédnutím k výstupům z Řídícího algoritmu.
6. Při obhospodařování majetku Podfondu Obhospodařovatel postupuje s odbornou péčí, to znamená jedná kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů Podfondu. Obhospodařovatel své činnosti vykonává řádně a obezřetně. Činnosti, které jsou obvykle součástí obhospodařování, zajišťuje Obhospodařovatel svými zaměstnanci nebo prostřednictvím externích subjektů, které poskytují specifické služby potřebné pro obhospodařování Podfondu.

Pravidla pro snižování rizika pomocí derivátů, pravidla pro sjednávání repo obchodů a pravidla pro sjednávání reverzních repo obchodů

7. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích. Podfond může používat repo obchody.
8. V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném nebo obdobném trhu uvedeném na seznamu ČNB nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU musí být finanční derivát sjednán s Přípustnou protistranou.
9. Podfond může sjednávat repo a reverzní repo obchody.
10. Podfond může sjednávat repo obchody s využitím svého majetku pouze:
 - i. je-li repo obchod sjednán s Přípustnou protistranou;
 - ii. jsou-li peněžní prostředky získané z repo obchodu použity k nabytí dluhopisu vydaného státem s ratingem v investičním stupni, bankovního vkladu nebo ke sjednání reverzního repa v souladu s tímto článkem;
 - iii. v souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Podfondu odpovídající zajištění.
11. Podfond může sjednávat reverzní repo obchody s využitím svého majetku pouze:
 - i. je-li obchod sjednán s Přípustnou protistranou;
 - ii. jsou-li předmětem reverzního repa dluhopisy vydaného státem s ratingem v investičním stupni;
 - iii. nabytí cenných papírů v rámci reverzního repa je v souladu s platnými limity Podfondu.

VI. Rizikový profil Podfondu

Obecné informace o rizicích

1. Obecně platí, že čím vyšší je potenciální výnos z investice, tím vyšší je potenciální riziko znehodnocení investice.
2. Zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Podfondu v minulosti nezaručují budoucí zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Podfondu v budoucnosti.
3. Vývoj hodnoty aktiv v majetku Podfondu, se mohou zásadně měnit, a tedy i snižovat, nezávisle na vůli Obhospodařovatele v souvislosti s podmínkami trhu, ekonomickou situací, chováním osob působících na trhu a v ekonomice, politickou situací, chováním regulátora atd.
4. Rizika spojená s investováním do Podfondu, resp. aktiv v majetku Podfondu, lze pouze řídit, omezovat nebo zmírňovat, nikoliv eliminovat.
5. Návratnost investice Investora není nikým ani ničím zaručena, zajištěna nebo garantována.
6. Obhospodařovatel neodpovídá za výsledek zhodnocení investice Investora ani za dosažení investičního cíle Podfondu při splnění povinnosti jednat s odbornou péčí.
7. Investování do Podfondu jako fondu kvalifikovaných investorů je vždy spojeno s vysokými riziky a zásadně není určeno pro Investory, kteří:
 - i. nemají nadprůměrné dlouhodobé zkušenosti s investováním;
 - ii. nemají střednědobý investiční horizont (5 let a více), v němž očekávají zhodnocení a výběr investovaných peněžních prostředků;
 - iii. nerozumí a nejsou schopni porozumět rizikům týkajících se investování do Podfondu, resp. aktiv, do nichž Podfond investuje, a tato rizika vyhodnotit a akceptovat;
 - iv. nejsou schopni akceptovat i potenciálně dlouhodobější negativní vývoj hodnoty aktiv, resp. hodnoty investice Investora vzhledem k nízké likviditě aktiv, do nichž Fond investuje a možných výkyvů na trhu s těmito aktivy.
8. Pokud Investor nedodrží předpokládaný investiční horizont investice do Podfondu a investici předčasně ukončí dříve, vystavuje se riziku ztráty z původně investované peněžní částky.

Hlavní rizika investiční strategie Podfondu

9. Hlavní rizika spojená s realizací investiční strategie Podfondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:
 - i. tržní riziko – vyplývá ze změny tržních podmínek vedoucích ke změně ceny, resp. hodnoty aktiva v majetku Podfondu. Tržní riziko se vztahuje na všechna aktiva. Pro tržní riziko je relevantní mnoho faktorů, např. hospodářský vývoj na úrovni ekonomiky, odvětví nebo společnosti; očekávání a predikce, strukturální změny v ekonomice nebo odvětví; politická situace a její vývoj; spotřebitelské chování a jeho změny; korelace vývoje hodnot určitých aktiv.
 - ii. úrokové riziko – vyplývá ze změny úrokových sazeb, která má vliv na výnosovou míru některých aktiv (např. dluhopisy, akcie). Zvýšení úrokové sazby obvykle vyvolá pokles tržních cen některých aktiv a opačně. U financování investic do např. obchodních podílů pomocí cizího kapitálu může změna úrokových sazeb představovat zásadní riziko pro další dispozici s těmito aktivy, resp. pro zhodnocení investice. Míra a pravděpodobnost materializace úrokového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. vlastnostech konkrétního aktiva; duraci (citlivost ceny např. dluhopisu na změnu úrokových sazeb); ekonomické a tržní situaci, inflační očekávání;
 - iii. riziko volatility – vyplývá z míry kolísání ceny, resp. hodnoty aktiva nebo jeho výnosové míry v čase. Obecně platí, že čím je vyšší je volatilita ceny, resp. hodnoty aktiva, tím je větší riziko poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva, ale současně je také vyšší potenciál nárůstu ceny, resp. hodnoty aktiva. Míra kolísání ceny, resp.

hodnoty aktiv v majetku Podfondu má vliv na míru kolísání hodnoty investice Investora;

- iv. inflační riziko – vyplývá z míry inflace na konkrétním trhu, v jejímž důsledku dochází ke snižování reálné ceny, resp. hodnoty aktiva, ačkoliv nominální cena, resp. hodnota aktiva je zachována. Míra a pravděpodobnost materializace rizika inflace může záviset na mnoha faktorech, např. objem peněžní zásoby, monetární politika centrální banky, výše základní úrokové sazby, vztah mezd k HDP;
- v. kreditní riziko (riziko protistrany) – vyplývá z bonity dlužníka (protistrany obchodu), tedy ze schopnosti (platební neschopnost) a ochoty (platební nevůle) dlužníka dostát sjednaným závazkům. Míra a pravděpodobnost materializace kreditního rizika může záviset na mnoha faktorech, např. situace a vývoj ekonomiky, smluvní vztahy a jejich vymáhání dlužníkem se třetí stranou (druhotná platební neschopnost), poměr vlastního a cizího kapitálu, výše zadlužení dlužníka;
- vi. riziko koncentrace – vyplývá z míry koncentrace expozic vůči jednomu dlužníkovi (protistraně obchodu), sektoru ekonomiky, státu nebo geografické oblasti. Míra a pravděpodobnost materializace rizika koncentrace může záviset na mnoha faktorech, např. situace a vývoj ekonomiky, sektoru, dlužníka; dodavatelských a odběratelských vztazích; ne/využití institutů zajištění a utvrzení závazků;
- vii. riziko likvidity – vyplývá ze schopnosti okamžitě (nebo ve velmi krátkém čase) prodat aktiva a získat peněžní prostředky. Míra a pravděpodobnost materializace rizika likvidity může záviset na mnoha faktorech, např. druh a vlastnosti aktiva; skutečnosti, zda je aktivum obchodováno na regulovaném trhu či nikoliv; nabídka a poptávka po aktivu; situace a vývoj na trhu s aktivem nebo jinými aktivy;
- viii. operační riziko – vyplývá ze selhání procesů nebo lidí, technických, informačních, právních, politických nebo jiných faktorů. Operační riziko lze dále dělit podle jednotlivých příčin vzniku rizikové události, např. právní riziko, politické riziko atd. Míra a pravděpodobnost materializace operačního rizika může záviset na mnoha faktorech, např. typ operačního rizika, ne/využívání kontrolních nástrojů nebo opatření určených k identifikaci a řízení operačního rizika, úroveň a robustnost využívaných kontrolních nástrojů nebo opatření určených k identifikaci a řízení operačního rizika;
- ix. riziko pákového efektu – vyplývá z obchodování na páku (tzv. leverage), kdy Podfond pro obchod s aktivem (např. akcie, ETF) použije pouze část vlastního kapitálu (obvykle velmi malou část) a zbytek kapitálu nutného pro obchod s aktivem tvoří cizí (půjčený) kapitál. Princip obchodování na páku znamená, že při růstu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto růstu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Současně platí, že v případě poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto poklesu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Pro každý obchod na páku je třeba, aby byla složena tzv. marže (kolaterál), výše marže je stanovena různě pro různá aktiva. V důsledku poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva dochází ke snižování hodnoty vlastního kapitálu Podfondu investovaného do aktiva, nikoliv cizího kapitálu. Pokud hodnota vlastního kapitálu v souvislosti s investicí do aktiva klesne pod hranici stanovenou pro minimální marži, je Podfond vyzván (tzv. margin call) k doplnění potřebné marže s výstrahou, že pokud bezodkladně nedoplní potřebnou marži, bude obchodní pozice s aktivem Podfondu uzavřena. Pákový efekt může způsobit, že Podfond ztratí nejen finanční prostředky, které investoval do obchodu s aktivem, ale také finanční prostředky, které mu třetí strana půjčila pro obchodování s aktivem. Riziko pákového efektu je obvykle přítomné u investic do finančních derivátů;
- x. regulační riziko – vyplývá z veřejnoprávní regulace určitého odvětví nebo sektoru, v němž Obhospodařovatel nebo Podfond působí. Investování do Podfondu je regulováno veřejnoprávní úpravou kolektivního investování (zejména ZISIF, nařízení 231/2013, výkladem a dohledovou praxí ČNB atd.), daňovou regulací, regulací prevence praní špinavých peněz a financování terorismu (zejména AMLZ), regulace ochrany osobních údajů nebo regulace týkající se udržitelnosti. Z případných změn veřejnoprávní regulace v průběhu investice Investora do Podfondu tak vyplývají možné negativní důsledky pro Obhospodařovatele nebo Podfond, které se mohou přenést na Investora, jako např. zavedení dalších právních povinností dopadajících na Podfond nebo Obhospodařovatele, které budou mít za následek zvýšení nákladů na provoz Podfondu; zvýšení daňové zátěže dopadající na investice Podfondu nebo na investice do Podfondu; zvýšení povinné veřejnoprávní ochrany Investora navzdory jeho vůli;
- xi. riziko právních vad – vyplývá z vady právního titulu spojené s právním jednáním ve vztahu k aktivu, které se Podfond chystá nabýt do majetku Podfondu nebo které je v majetku Podfondu nebo které Podfond prodal z majetku Podfondu. Vada právního titulu aktiva může mít za následek snížení ceny, resp. hodnoty

aktiva nebo vznik dodatečných nákladů (náhrada škody, neplatnost právního jednání, náklady spojené se zhojením právní vady apod.). Fond bude v rámci investiční strategie nabývat aktiva s právními vadami zohledněnými v pořizovací ceně aktiv a následně po odstranění právních vad aktiva prodávat za vyšší tržní cenu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika právních vad vyplývá zejména z rozsahu a kvality provedené právní prověrky a vynaložení odborné péče Obhospodařovatele, resp. schopnosti odstranit právní vady a realizovat na následném prodeji aktiva zisk;

- xii. politické riziko – vyplývá ze stability a kvality politické kultury a politického prostředí určitého státu, které mají nebo mohou mít vliv na cenu, resp. hodnotu aktiva, schopnost nebo možnost s aktivem disponovat. Politické riziko mohou představovat zejména zásahy orgánů veřejné moci určitého státu do soukromého vlastnictví, podnikatelského prostředí, regulovaného prostředí, vůči třetím osobám z jiných států, a dále vymahatelnost práva v určitém státě. Míra a pravděpodobnost materializace politického rizika vyplývá z mnoha faktorů, např. historická zkušenost fungování, politické kultury a politického prostředí určitého státu; mezinárodní situace; dlouhodobé bilaterální a multilaterální vztahy určitých států; krátkodobé i dlouhodobé trendy politického vývoje určitého státu a jeho mezinárodních vztahů;
- xiii. riziko skladby majetku Podfondu – vyplývá ze Statutem Podfondu stanovené strategické alokace aktiv a statutových limitů alokace aktiv a v rámci těchto omezení je Obhospodařovatel povinen vykonávat správu majetku Podfondu. Statutem Podfondu stanovená skladba majetku Podfondu může mít za následek potenciální vyšší znehodnocení investice Investora nebo potenciálně nižší zhodnocení investice Investora. Míra a pravděpodobnost materializace rizika skladby majetku Podfondu na mnoha faktorech, zejména pak na jednotlivých rizicích uvedených v čl. VI odst. 9 Statutu, jejich kombinaci a vzájemné korelaci nebo interakci;
- xiv. riziko pozastavení odkupu účastnických cenných papírů Podfondu – vyplývá z možnosti Podfondu, při splnění určitých podmínek, pozastavit odkupování účastnických cenných papírů Podfondu, v čehož důsledku může dojít k poklesu hodnoty investice Investora při pozdějším odkoupení účastnických cenných papírů Podfondu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika vyplývá zejména ze skladby majetku Podfondu, z výše likvidních aktiv v majetku Podfondu, z tržní situace a tržních očekávání nebo míry naplnění investičního horizontu investice;
- xv. riziko vzniku neočekávaných okolností – vyplývá z právního jednání, nejednání, události nebo stavu, které mohou nebo budou mít za následek nenaplnění investičního cíle Podfondu, investiční strategie Podfondu nebo investičního očekávání Investora a v konečném důsledku znehodnocení investice Investora. Riziko vzniku neočekávaných okolností může představovat např. zrušení Podfondu, odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovatele; insolvence Obhospodařovatele nebo Fondu; rozhodnutí o přeměně nebo zrušení Fondu na základě neočekávaných okolností;
- xvi. riziko udržitelnosti – vyplývá z negativních dopadů jednání, nejednání, události nebo stavu v oblasti environmentální (např. změny životního prostředí, ceny energií, tvorba a nakládání s odpady), sociální (např. rovné zacházení s pracovníky, rovnost v odměňování, pracovní spory) nebo vnitřní správy Podfondu (např. řádné a včasné informování pracovníků a transparentnost jednání vedení Podfondu, podmínky pracovního prostředí, soudržnost pracovního kolektivu) na návratnost investice.

Výsledkem posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na investiční strategii a návratnost Podfondu je, že předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia Podfondu relevantní.

Obhospodařovatel v současné době nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí při obhospodařování Fondu na faktory udržitelnosti. Důvody jsou zejména následující:

- s ohledem na typy aktiv, které jsou nabývány do portfolia Podfondu a investiční cíle, není zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v současné době považováno za relevantní;
- povaha a typ aktiv, která jsou nabývána do portfolia Podfondu ztěžuje nebo vylučuje plnit povinnost náležitě péče k hlavním nepříznivým dopadům na faktory udržitelnosti;
- Obhospodařovatel postrádá náležitě robustní a dostupná data týkající se aktiv nabývaných do portfolia Podfondu, aby mohl plnit povinnosti náležitě péče k hlavním nepříznivým dopadům investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Obhospodařovatel uvedenou oblast monitoruje a nejméně jednou ročně prozkoumá, zda nedošlo ke změně. V případě změny Obhospodařovatel přijme opatření k zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti na úrovni Podfondu.

Více informací je k dispozici na webových stránkách www.cyrrusis.cz v sekci [Dokumenty/Informační povinnost](#) v dokumentu **Politika integrace rizik udržitelnosti** a v dokumentu **Prohlášení o nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti**.

Specifická rizika investiční strategie Podfondu

10. Specifická rizika spojená s investicí do konkrétních typů/druhů aktiv v souvislosti s realizací investiční strategie Podfondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:
 - i. Riziko spojené s používáním Řídícího algoritmu - navzdory úspěšnému testování Řídícího algoritmu na sadě historických údajů, nelze zaručit, že Řídící algoritmus bude bezchybně fungovat za všech tržních podmínek v budoucnosti. Existuje možnost, že Řídící algoritmus přestane v budoucnosti generovat správné signály v důsledku změn podmínek na trhu.
 - ii. Měnové (kurzové) riziko – vyplývá z konverzního kurzu při konverzi jedné měny na měnu druhou při investicích do aktiv denominovaných v rozdílné měně, než jsou peněžní prostředky Podfondu. Míra a pravděpodobnost materializace měnového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. stabilita měny, rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou měny (spread), obchodovatelnosti měny.
 - iii. riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu – vyplývá ze skutečnosti, že jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility trhů a tyto faktory mohou mít vliv na aktuální hodnotu investičních akcií Podfondu.

Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu

11. Celková expozice Fondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

VII. Zásady pro hospodaření Podfondu

Obecné zásady

1. Obhospodařovatel hospodaří s majetkem Podfondu v souladu se standardem odborné péče.
2. Obhospodařovatel je povinen využívat majetek Podfondu účelně a hospodárně.
3. Obhospodařovatel vede evidence majetku a Administrátor vede účetnictví Podfondu způsobem odpovídajícím příslušným obecně závazným právním předpisům.
4. Za řádné vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu odpovídá statutární orgán Fondu.
5. Statutární orgán Fondu zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř (4) měsíců od skončení příslušného účetního období.
6. Řádnou účetní závěrku spolu s návrhem na rozdělení zisku, případně na krytí ztráty, a zprávou o řádné účetní závěrce předkládá statutární orgán Fondu valné hromadě Fondu ke schválení a zveřejňuje v souladu s příslušnými právními předpisy.
7. Valná hromada Fondu schvaluje účetní závěrku a hospodářský výsledek Podfondu.

Pravidla pro oceňování majetku a dluhů

8. Administrátor oceňuje majetek a dluhy Podfondu reálnou hodnotou. Reálná hodnota věcí v majetku a dluhů Podfondu (vč. jejich součástí a příslušenství) je stanovována vždy ke Dni ocenění.
9. Administrátor v případě mimořádných okolností, které mají nebo mohou mít vliv na cenu aktiv v majetku Podfondu, u nichž Podfond provádí znalecké ocenění, zajistí znalecké ocenění reflektující aktuální okolnosti, a to bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví. Na základě tohoto ocenění Administrátor zajistí rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zpřístupní všem Investorům. Za mimořádné případy se považuje zejména:
 - i. vstup významného investora do Podfondu;
 - ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Podfondu;
 - iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulatorní nebo sektorové události;
 - iv. mimořádné ohrožení likvidity Podfondu nebo nastalá krize likvidity Podfondu.
10. Majetek a dluhy, k jejichž ocenění ke Dni ocenění nelze využít hodnoty z relevantního aktivního trhu a nejsou majetkem nebo dluhy oceňovanými nominální hodnotou (vstupy na úrovni 1), k jejichž ocenění nelze využít ani (případně upravené) vstupy na úrovni 2, se ocenění alespoň 1x ročně k poslednímu dni Účetního období znaleckým posudkem. V případě nemožnosti využití takových vstupů (úroveň 1 a úroveň 2) jsou pro ocenění takového majetku a dluhů využity oceňovací modely využívající vstupy na úrovni 3.
11. V případě ocenění majetku a dluhů externím oceňovatelem, tak externího oceňovatele (zejména znalce, resp. znaleckou kancelář) vybírá statutární orgán Fondu.
12. Při přepočtu hodnoty majetku a dluhů v Podfondu vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

Způsob použití a rozdělení zisku

13. Podfond veškerý zisk z činnosti obhospodařování použije zpět na další činnost obhospodařování za účelem průběžného a soustavného zvyšování hodnoty majetku Podfondu.
14. Podfond nerozděluje zisk z činnosti obhospodařování. V případě odkupu cenných papírů Podfondu se použije úprava podmínek a postupů při odkupu investičních akcií Podfondu.

VIII. Cenné papíry vydávané Podfondem

Cenné papíry vydávané Podfondem

1. Fond vydává tyto cenné papíry:

- i. zakladatelské akcie (informace o zakladatelských akciích jsou upraveny ve Stanovách);
- ii. investiční akcie s těmito parametry:

Označení druhu investičních akcií	A		Z	
Popis druhu investičních akcií	Investiční akcie třídy A		Investiční akcie třídy Z	
ISIN	CZ0008046653		CZ0008046679	
Měna	CZK		CZK	
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (akcie na jméno).			
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie	Investor		Zakladatel	
Minimální vstupní investice	§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně		§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	
Minimální následná investice	100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně		100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně	
Distribuce zisku	Růstová		Růstová	
Výkonnostní úplata	N/A		N/A	
Vstupní poplatek (přirážka)	max. 3 % z investované částky		N/A	
Výstupní poplatek (srážka)	0 % Žádost o odkoupení investičních akcií může Investor podat nejdříve po uplynutí 12 kalendářních měsíců od okamžiku připsání odkupovaných investičních akcií na majetkový účet Investora.		N/A	
Lhůta pro zpětný odkup Investičních akcií	a) ve lhůtě do 30 dnů po uplynutí 6 kalendářních měsíců od konce Oceňovacího období, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií v celkové hodnotě nižší než 10 % Fondového kapitálu; b) ve lhůtě do 30 dnů po uplynutí 9 kalendářních měsíců od konce Oceňovacího období, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, pokud Investor požádá o odkup investičních akcií v celkové hodnotě vyšší než 10 % Fondového kapitálu. Maximální zákonné lhůty bude využito pouze za mimořádných okolností. Při vypořádání odkupů investičních akcií Administrátor vždy postupuje zejména s ohledem na likviditu Podfondu, při postupném vypořádávání odkupů jsou investoři vypořádávání poměrně dle objemu odkupovaných investičních akcií.			
Převoditelnost Investičních akcií	Podmíněno přechozím souhlasem Obhospodařovatele.			

Podmínky a postupy pro vydávání investičních akcií Podfondu

2. Nabyvatelem investiční akcie Podfondu může být pouze Investor.
3. Investiční akcie jsou vydávány v České republice.
4. Fond upisuje investiční akcie Podfondu na základě veřejné výzvy k úpisu investičních akcií.
5. Fond zveřejňuje veřejnou výzvu k úpisu investičních akcií Podfondu na webových stránkách www.versuteis.cz
6. Fond uvede ve veřejné výzvě k úpisu investičních akcií: (i) lhůtu k úpisu; (ii) podmínky úpisu.
7. Investiční akcie mohou být vydány na základě peněžitých i nepeněžitých vkladů. V případě vnesení nepeněžitého vkladu musí být tento oceněn znaleckým posudkem v souladu se ZOK.
8. K úpisu investičních akcií Podfondu dochází na základě uzavření smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů mezi Fondem a Investorem, případně uzavření smlouvy mezi Investorem a Distributorem.
9. Fond je oprávněn rozhodnout podle svého uvážení, se kterými zájemci o úpis investičních akcií uzavře smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů. Na uzavření smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů není právní nárok a Fond není povinen smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů se zájemcem o úpis investičních akcií uzavřít, a to i bez uvedení důvodu.
10. Fond vydá Investorovi investiční akcii za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den (tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet Fondu). Fond nemůže vydat investiční akcie Podfondu, dokud nebudou finanční prostředky připsány na bankovní účet Fondu, resp. Podfondu, nebo dokud není nepeněžitý vklad určený k upsání investičních akcií vnesen do Podfondu.
11. Fond může vydat investiční akcie za částku 1 Kč, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců od doby, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií. Tuto částku lze zvýšit o přírážku uvedenou dále ve Statutu.
12. Počet investičních akcií vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby Investora na účet Fondu, resp. Podfondu, nebo podílu hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad Investora a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu (zvýšené o případnou přírážku). Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhuje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi Investorem uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií Podfondu je majetkem Fondu.
13. Počet investičních akcií vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby Investora na účet Fondu, resp. Podfondu, nebo podílu hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad Investora a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu (zvýšené o případnou přírážku). Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhuje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi Investorem uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií Podfondu je majetkem Fondu.
14. Fond je oprávněn při vydání investičních akcií účtovat vstupní poplatek (přírážku) ve výši stanovené v čl. VIII odst. 1 Statutu. Přírážka je příjmem Obhospodařovatel a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se přírážka v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.
15. Fond vydá zpravidla Investorovi investiční akcie Podfondu ve lhůtě do 10 pracovních dnů od vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie. Fond připsá investiční akcie Investorovi na zákaznický účet vedený Administrátorem a na účet vlastníka, který je veden v navazující evidenci u Distributora.
16. V případě, že z jakéhokoli důvodu dojde ke zrušení vydaných investičních akcií Podfondu, je Investor povinen bezodkladně zrušené investiční akcie Podfondu vrátit Fondu.
17. V případě, že Fond vydá Investorovi nižší počet investičních akcií Podfondu, než odpovídá počtu investičních akcií Podfondu, který by Investorovi měl být vydán, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií Podfondu ve výši zjištěného rozdílu.
18. Finanční prostředky přijaté od (potenciálního) Investora za účelem úpisu investičních akcií Podfondu do okamžiku vydání příslušných investičních akcií, představují kauci poskytnutou Fondu, resp. Podfondu, kdy Fond je oprávněn použít kauci (finanční prostředky) v rámci své investiční činnosti již od okamžiku přijetí a (potenciální) Investor nemá za období od poskytnutí kaucí (finančních prostředků) do okamžiku vydání investičních akcií (či jejího

vrácení v případě, že nedojde k emisi investičních akcií) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.

Podmínky a postupy odkupu investičních akcií Podfondu

19. Fond provede odkup investiční akcie Podfondu na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou Investor doručí Fondu. Žádost o odkup investičních akcií je k dispozici na www.versuteis.cz. Investor může žádost o odkup investičních akcií doručit Fondu některým z následujících způsobů:
 - i. elektronicky;
 - ii. v listinné podobě.
20. Fond odkupuje investiční akcie Podfondu za aktuální hodnotu investiční akcie, vyhlášenou zpětně pro období, v němž Fond obdržel žádost Investora o odkup investiční akcie.
21. V případě, že Investor žádá o odkup nikoliv všech investičních akcií Podfondu, bude Fond odkupovat investiční akcie Podfondu, které Investor nabyl nejdříve.
22. Fond odkupuje investiční akcie ve lhůtě viz čl. VIII odst. 1 Statutu. Při odkupu investičních akcií Investora dojde k jejich odepsání ze zákaznického účtu, který je veden v evidenci u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného v navazující evidenci u Distributora.
23. Minimální výše jednotlivého odkupu investičních akcií Investora musí odpovídat částce min. 50.000 Kč u všech tříd akcií, přičemž pokud má být Investor i nadále investorem ve Fondu, resp. Podfondu, musí splňovat požadavky na kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.
24. V případě nesplnění podmínky minimální zákonné výše investice Investora, je Fond oprávněn a současně povinen odkoupit všechny zbývající investiční akcie ve vlastnictví tohoto Investora.
25. Částka odpovídající výši odkupu je splatná bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v žádosti o úpis, případně na účet uvedený v žádosti o odkoupení investičních akcií a ve lhůtě uvedené v čl. VIII odst. 1 Statutu
26. Fond současně s odkupem investičních akcií zajistí odepsání investičních akcií ze zákaznického účtu, který je veden u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného Distributorem.
27. Fond je oprávněn při odkupu investičních akcií účtovat Investorovi srážku ve výši podle čl. VIII odst. 1 Statutu.

Podmínky pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu

28. Fond je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, a to z těchto důvodů:
 - i. vstup významného investora do Fondu, resp. Podfondu;
 - ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulatorní nebo sektorové události;
 - iv. mimořádné ohrožení likvidity Fondu, resp. Podfondu nebo nastalá krize likvidity Fondu, resp. Podfondu.

O době, na kterou je pozastaveno vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, rozhoduje Obhospodařovatel Fondu.

Způsob určování aktuální hodnoty investičních akcií a frekvence jejího určování

29. Fond určuje aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu tak, že fondový kapitál Podfondu vydělí počtem vydaných investičních akcií Podfondu, a to ke dni výpočtu aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu, vždy ve vztahu ke konkrétní třídě investičních akcií.
30. Fond zaokrouhluje aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu na čtyři (4) desetinná místa směrem dolů.
31. Fond vypočte aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu bez sestavení účetní závěrky.
32. Aktuální hodnota investičních akcií investiční třídy Podfondu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na investiční třídu Podfondu zjištěného na konci Oceňovacího období.
33. V případě zahájení vydávání investičních akcií Podfondu platí, že aktuální hodnota investiční akcie odpovídá částce 1 Kč, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců ode dne, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií Podfondu.

IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu, resp. Podfondu a celkové nákladovosti

Náklady Investora

1. Investorovi mohou být účtovány tyto poplatky:

- i. vstupní poplatek;
- ii. výstupní poplatek.

Jednotlivá výše uvedených nákladů je uvedena v přehledové tabulce viz čl. VIII Statutu.

Náklady Fondu, resp. Podfondu z investiční činnosti

2. Fondu, resp. Podfondu mohou být účtovány tyto náklady:

- i. Úplata Obhospodařovateli Fondu, resp. Podfondu činí 60.000,- CZK za každý započatý měsíc. Pokud hodnota fondového kapitálu Podfondu přesáhne 500.000.000, navyšuje se tato úplata o 0,1 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Podfondu nad 500.000.000.
- ii. Úplata Administrátorovi Fondu, resp. Podfondu za administraci činí 80.000,- CZK za každý započatý měsíc. Pokud hodnota fondového kapitálu Podfondu přesáhne 500.000.000 činí úplata 85.000,- CZK za každý započatý měsíc. Administrátorovi dále náleží 2.000,- Kč za každý úpis, anebo odkup investičních akcií, který proběhl v daném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné rámcové smlouvy.
- iii. Úplata za nabízení a zprostředkování investic do Fondu, resp. Podfondu. Tyto náklady nesmí přesáhnout součet:
 - a. 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici; a
 - b. částku ve výši max. 1,0 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice. Tento náklad se vyhodnocuje za každé Oceňovací období. Pro účely výpočtu nákladů za dané Oceňovací období se vychází z hodnoty příslušných investičních akcií na konci předcházejícího Oceňovacího období. Náklad související s nabízením investic je nákladem příslušné třídy investičních akcií, do kterých Investor Podfondu investuje.
- iv. Úplata Depozitáři za činnost depozitáře činí 50.000,- CZK + DPH za kalendářní měsíc.

Nad rámec výše uvedených úplat mohou být Obhospodařovateli/Administrátorovi dále hrazeny úplaty spojené s činnostmi uvedenými v čl. IX. bod 10. Statutu.

Specifické náklady tříd investičních akcií

3. Specifické náklady jednotlivých tříd investičních akcií nejsou stanoveny.

4. Fondu, resp. Podfondu mohou v rámci obhospodařování nebo administrace vznikat další hotové nebo jiné náklady z investiční činnosti, a to náklady vzniklé v souvislosti s/se:

- i. hodnocením investičních příležitostí Podfondu, a to i takových, které nakonec nejsou realizovány;
- ii. koupí, správou, prodejem nebo jinou dispozicí s majetkem nebo dluhy Podfondu;
- iii. nabízením investic do Podfondu a propagací Podfondu;
- iv. zajištěním financování investic Podfondu;
- v. odměňováním pracovníků a členů orgánů Fondu nebo osob, na které Obhospodařovatel nebo Administrátor delegoval výkon určité činnosti;
- vi. právními, bankovními, platebními, depozitářskými, správními, auditorskými, účetními, znaleckými, překladatelskými, odborně poradenskými nebo jinými obdobnými službami;
- vii. řízením rizik Fondu, resp. Podfondu, majetku Fondu, resp. Podfondu nebo aktiv, které se Fond chystá nabýt do majetku Podfondu;
- viii. pojištěním Fondu, majetku Fondu, resp. Podfondu, orgánů Fondu nebo členů orgánů Fondu;

- ix. s externími poskytovateli služeb zejména za účelem zpracování studií, odborných stanovisek, analýz, poskytování právních služeb, zajištění prodejem majetku
- x. úroky, poplatky, daněmi, pokutami nebo jinými plněními, které Fondu vznikly při činnosti obhospodařování nebo administrace nebo se těchto činností přímo nebo nepřímo týkají;
- xi. úschovou cenných papírů a vedením jejich evidence;
- xii. ostatní náklady z investiční činnosti nebo v souvislosti s investiční činností.

X. Pravidla rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd

1. Principy rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd jsou následující:

- změna fondového kapitálu Fondu za poslední Oceňovací období očištěná o finanční hodnotu v Oceňovacím období vydaných a odkoupených investičních akcií tříd je rozdělena mezi třídy v poměru minulé velikosti tříd,
- následně je část fondového kapitálu připadající na třídu IAA ve výši odpovídající
 - a) správcovské redistribuci
 - b) výkonnostní redistribuci

převedena ve prospěch třídy IAZ.

Z takto upravených Fondových kapitálů třídy je následně vypočtena hodnota investičních akcií tříd ke Dni ocenění.

Cílem správcovské redistribuce je z FK IAA na FK IAZ redistribuovat část fondového kapitálu odpovídající ekvivalentu 1 % p.a. z FK IAA. Pro přesný výpočet je níže zaveden detailní postup viz bod II. této kapitoly.

Cílem Výkonnostní redistribuce je při dodržení principu tzv. „high water mark“ z FK IAA na FK IAZ redistribuovat část FK IAA odpovídající 30 % z kladného zhodnocení FK IAA mezi Oceňovacími obdobími, mezi kterými došlo k nárůstu hodnoty IAA na nejvyšší hodnotu ze všech dosavadních hodnot za celou dobu existence Podfondu a to pouze v situaci, kdy zhodnocení bude vyšší než ekvivalent 10 % p.a. Pro přesný výpočet je níže zaveden detailní postup viz bod III. této kapitoly.

Pro výpočet hodnoty investiční akcie a jejího zhodnocení je třeba rozdělit Fondový kapitál na dvě části odpovídající IAA a IAZ. Obdobně se rozděluje i dosažená změna hodnoty Fondového kapitálu (očištěná o finanční hodnotu v Oceňovacím období nově vydaných a odkoupených investičních akcií tříd) za Oceňovací období.

2. Definice pojmů pro rozdělení fondového kapitálu Fondu, resp. Podfondu do tříd:

Pro potřeby této části Statutu a pro detailnější úpravu výše uvedených principů jsou definovány následující pojmy a zavedeny následující postupy:

Oceňovací období t – Aktuální Oceňovací období ke konci, kterého je Fondový kapitál Podfondu redistribuován.

Oceňovací období $t-1$ – Oceňovací období bezprostředně předcházející Oceňovacímu období t .

FK IA t celková hodnota fondového kapitálu Podfondu ke Dni ocenění

FK IA $t-1$ celková hodnota fondového kapitálu Podfondu k bezprostředně předchozímu Dni ocenění

FK IAA t část fondového kapitálu připadající na *investiční akcie A* Podfondu ke Dni ocenění

FK IAZ t část fondového kapitálu připadající na *investiční akcie Z* Podfondu ke Dni ocenění

Y_t je **FK IA t** mínus **FK IA $t-1$** plus **finanční hodnota odkoupených investičních akcií podfondu v Oceňovacím období** mínus **finanční hodnota vydaných investičních akcií podfondu v Oceňovacím období**.

počet IAA t počet emitovaných investičních akcií *A* ke Dni ocenění

počet IAZ t počet emitovaných investičních akcií *Z* ke Dni ocenění

IZ $t-1$ součet **IZ IAA $t-1$** a **IZ IAZ $t-1$**

IZ IAA $t-1$ hodnota **FK IAA** k bezprostředně předchozímu Dni ocenění, která je:

- a. navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích Oceňovacích obdobích získány úpisem investičních akcií IAA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak související investiční akcie nebyly k poslednímu dni bezprostředně předchozího Oceňovacího období ($t-1$) vydány; a
- b. snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Oceňovacích obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAA, avšak nebyly k poslednímu dni bezprostředně předchozího Oceňovacího období ($t-1$) vypořádány.

IZ IAZ_{t-1} hodnota **FK IAZ** k bezprostředně předchozímu Dni ocenění, která je:

- a. navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích Oceňovacích obdobích získány úpisem investičních akcií IAZ (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak související investiční akcie nebyly k poslednímu dni bezprostředně předchozího Oceňovacího období ($t-1$) vydány; a
- b. snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích Oceňovacích obdobích vyplaceny na odkupy investičních akcií IAZ, avšak nebyly k poslednímu dni bezprostředně předchozího Oceňovacího období ($t-1$) vypořádány.

RH IAA_t referenční hodnota IAA pro Oceňovací období v prvním účetním období se určí jako [počáteční emisní kurz IAA v den zahájení vydávání IAA * $(1,100)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání IAA A ke Dni ocenění}/365)}$], v následujících účetních obdobích jako hodnota IAA k poslednímu dni bezprostředně předchozího účetního období * $(1,100)^{(\text{počet dní od začátku aktuálního účetního období ke Dni ocenění}/365)}$.

SH IAA_t srovnávací hodnota IAA odpovídá hodnotě IAA vypočítané jako podíl $\text{FK IAA}_t / \text{počet IAA}_t$ před aplikací výkonnostní redistribuce.

MAX IAA_t nejvyšší hodnota Investiční akcie **IAA_t** dosažená v minulosti ke Dni ocenění.

K distribuci **Y_t** na jednotlivé třídy investičních akcií dochází postupně dle následujících pravidel:

- I. **Y_t** připadá na jednotlivé třídy investičních akcií takto:
 - a) část **Y_t** ve výši $(\text{IZ IAA}_{t-1} / \text{IZ}_{t-1}) * \text{Y}_t$ připadá ve prospěch **FK IAA_t**;
 - b) část **Y_t** ve výši $(\text{IZ IAZ}_{t-1} / \text{IZ}_{t-1}) * \text{Y}_t$ připadá ve prospěch **FK IAZ_t**.Z výše takto stanovených samostatných Fondových kapitálů tříd jsou odečteny specifické náklady tříd, pokud existují.
- II. Dále dochází k Správcovské redistribuci z **FK IAA_t** na **FK IAZ_t** ve výši $(0,010/12) * \text{FK IAA}_t$ z hodnoty před správcovskou a výkonnostní redistribucí daného Oceňovacího období. Pokud je dané Oceňovací jiné délky než kalendářní měsíc, výčet správcovské redistribuce podle předchozí věty se násobí podílem, který má v čitateli skutečný počet dní Oceňovacího období a ve jmenovateli 365 dní.
- III. Za předpokladu, že je splněna podmínka $\text{SH IAA}_t > \max[\text{RH IAA}_t; \text{MAX IAA}_t]$, dojde nad rámec distribuce **Y_t** dle výše uvedených pravidel k výkonnostní redistribuci z **FK IAA_t** na **FK IAZ_t** ve výši $[\text{FK IAA}_t - (\text{RH IAA}_t * \text{počet IAA}_t)] * 0,300$. Jestliže v předchozím Oceňovacím období daného účetního období vznikl nárok na výkonnostní redistribuci a v daném Oceňovacím období zanikl, pak výše této výkonnostní redistribuce připadá zpět ve prospěch **FK IAA_t**. Po redistribuci minulé výkonosti redistribuce zpět na třídu IAA následuje opětovné testování podmínek výkonnostní redistribuce a případně její aplikace na základě aktualizované hodnoty **FK IAA_t**. Jestliže v aktuálním oceňovacím období vznikl nárok na výkonnostní redistribuci, započítá se na její výši již v předchozích Oceňovacích obdobích daného účetního období realizovaná výkonnostní redistribuce.

Aktuální hodnota IAA pro Oceňovací období t se určí podílem FK IAA_t a počet IAA_t ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAA.

Aktuální hodnota IAZ pro Oceňovací období t se určí podílem FK IAA_t a počet IAZ_t ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAZ.

Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje každé Oceňovací období ke Dni ocenění.

V případě, kdy část úpisů nových investičních akcií anebo část žádostí o zpětné odkupy investičních akcií z minulých Oceňovacích období nejsou ke Dni ocenění vypořádány, mohou být zájmu spravedlivé distribuce fondového kapitálu mezi vstupujícími, vystupujícími a setrvávajícími investory Podfondu v rámci alokačního mechanismu vytvářeny dohadné položky zohledňující vzniklé závazky.

XI. Ostatní důležité informace pro Investory

Informování Investorů před uskutečněním investice do Fondu

1. Administrátor nebo Distributor poskytne bezúplatně každé osobě, která zvažuje investici do Podfondu, v dostatečném časovém předstihu aktuální sdělení klíčových informací a aktuální Statut. Tyto dokumenty jsou každé osobě k dispozici také na webových stránkách www.cyrrusis.cz nebo www.versuteis.cz.

Informování Investorů o činnosti Fondu, resp. Podfondu

2. Administrátor pravidelně informuje Investory o činnosti Fondu, a to výroční zprávou, kterou vyhotoví a uveřejní ve smyslu § 290 odst. 1 ZISIF na internetových stránkách Administrátora v elektronické podobě nebo ji zpřístupní Investorům prostřednictvím klientského vstupu, a to nejpozději do čtyř (4) měsíců od skončení účetního období. Výroční zpráva Fondu je Investorům k nahlédnutí také v sídle Administrátora a Administrátor může na žádost a náklad Investora vyhotovit pro Investora listinný stejnopis výroční zprávy Fondu ve smyslu § 290 odst. 2 ZISIF.

Informace o Statutu

3. Na internetových stránkách www.cyrrusis.cz nebo www.versuteis.cz je uveřejněn vždy aktuální Statut.
4. Údaje ve Statutu jsou pravidelně aktualizovány a nejméně jeden krát (1x) ročně je provedena jejich celková revize. Změny Statutu (včetně změn investiční strategie) navrhuje a schvaluje statutární orgán Obhospodařovatele.
5. Změna nebo aktualizace Statutu nepodléhá schválení ČNB, ale ČNB je o změně nebo aktualizaci Statutu informována.
6. Statut je vyhotoven v českém jazyce, který je rozhodným jazykem pro účely výkladu. Statut může být přeložen do dalších jazyků, v případě rozporu různých jazykových verzí má přednost Statut v českém jazyce.

Zrušení nebo přeměna Fondu

7. Fond může být zrušen:
 - i. rozhodnutím valné hromady Fondu;
 - ii. rozhodnutím soudu.
8. Fond, resp. Podfond může zaniknout nebo zásadně změnit svůj charakter přeměnou Fondu.
9. Zrušení nebo přeměna Fondu, resp. Podfondu se řídí příslušnými ustanoveními ZOK, ZISIF a ZoPř.

Informace o orgánu dohledu

10. Dohled nad činností Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře i Fondu, resp. Podfondu vykonává ČNB.
11. Fond a jeho Podfond jsou zapsány v seznamu fondů vedeném ČNB.
12. Výkon dohledu ČNB nad činností Obhospodařovatele nebo Fondu, resp. Podfondu nezaručuje zhodnocení investice Investora ani návratnost jím investovaných peněžních prostředků.

Právní vztahy mezi Investorem a Fondem

13. Právní vztahy mezi Investorem a Fondem se řídí Statutem, Stanovami, smlouvou o vydání a zpětném odkupu cenných papírů a účinnými právními předpisy.
14. Veškeré právní vztahy se řídí právním řádem České republiky.



.....
Algorithmic SICAV a.s.
jako člen představenstva
CYRRUS investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Bečvář
pověřený zmocněnec