CYRRUS



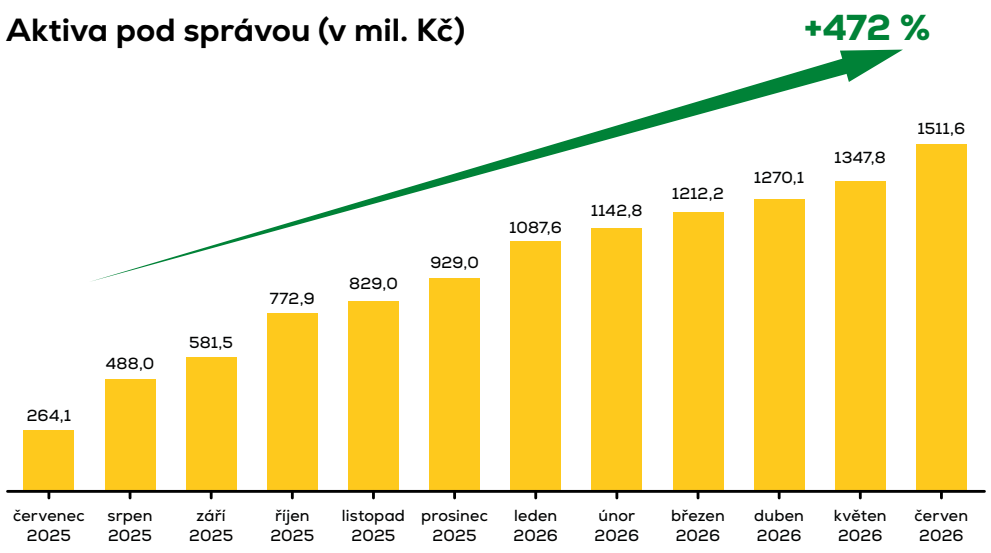
OFO Globální Private Equity semi-likvidní OPF

KVARTÁLNÍ ZPRÁVA FONDU Q2 2026

KVARTÁLNÍ ZPRÁVA
OFO GLOBÁLNÍ PRIVATE EQUITY SEMI-LIKVIDNÍ OPF

ISIN	Třída	Měna	NAVPS 06/26	Průměrný měsíční výnos	Výnos za Q2/26	Výnos za H1/26	Výnos od založení fondu	Annualizovaný výnos p. a.
CZ1005100345	A	CZK	1,0998	0,87 %	4,05 %	6,13 %	9,98 %	10,94 %
CZ1005100337	B	USD	1,0996	0,87 %	4,05 %	6,13 %	9,96 %	10,91 %
CZ1005100279	C	EUR	1,0996	0,87 %	4,05 %	6,13 %	9,96 %	10,91 %
CZ1005100287	D	CZK	1,1067	0,93 %	4,24 %	6,50 %	10,67 %	11,69 %
CZ1005100295	E*	EUR	1,0884	1,07 %	4,23 %	6,49 %	8,84 %	13,55 %
CZ1005100303	F	USD	1,1066	0,93 %	4,23 %	6,49 %	10,66 %	11,68 %
CZ1005100329	I	USD	1,1096	0,95 %	4,34 %	6,72 %	10,96 %	12,01 %
CZ1005100311	P	USD	1,1140	0,99 %	4,42 %	6,87 %	11,40 %	12,50 %

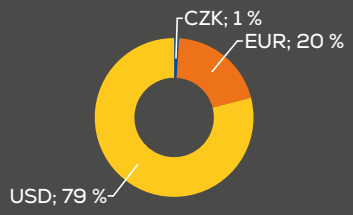
** Třída E byla poprvé upsána až v 10/2025, tj. po třech měsících fungování fondu.*



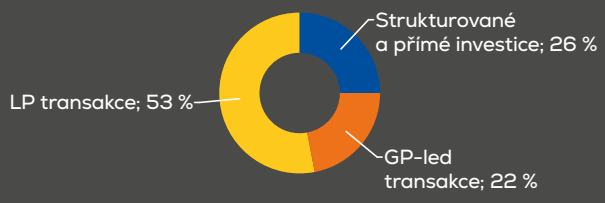
Rozložení fondu OFO

Podívejte se na aktuální rozložení fondu OFO, které nabízí rozmanitost napříč investičními typy, geografickými regiony i sektory. Toto rozložení reflektuje strategii fondu zaměřenou na diverzifikaci a vyvážený přístup k investicím.

Měnové složení portfolia



Typ investice



Vývoj fondu z hlediska AUM a výnosů

Fond disponoval na konci června 2026 aktivy pod správou v objemu 1,51 mld. Kč, to představuje nárůst o 472 % od spuštění Fondu v červenci 2025. Výkonnost jednotlivých tříd podílových listů se pohybuje v rozmezí 9,96 % až 11,40 %, tj. 10,91 % až 12,50 % p. a. po započtení všech poplatků.

Za velmi důležité považujeme, že od založení fondu hodnota jednotlivých tříd podílových listů konzistentně roste každý měsíc. Zároveň nadále směřujeme k cílovému ročnímu výnosu, po zohlednění poplatků, v rozmezí 10–12 % p. a. (v závislosti na třídě podílových listů). Stávající výsledek považujeme za výborný vzhledem k tomu, že první tři měsíce jsou zpravidla u většiny nových fondů pod plánovaným ročním cílem z důvodu nižší počáteční velikosti fondu (do 500 mil. Kč). Fond má výrazně lepší výsledky, než měl nejbližší porovnatelný fond na českém trhu za stejné úvodní šestiměsíční období.

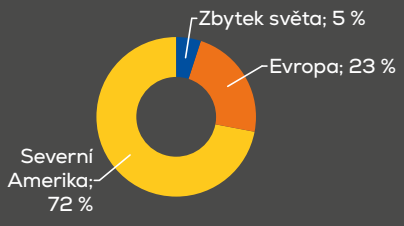
Skladba portfolia fondu

Podkladová aktiva fondu zahrnují expozici na 50 GPs, 75 fondů a řádově 1000+ podkladových společností. Portfolio fondu zůstává stabilní a vysoce diverzifikované, koncipované tak, aby bylo robustní napříč různými tržními a makroekonomickými scénáři. Portfolio není exponováno na private credit investice. Alokace reflektují dlouhodobý důraz na udržitelný výnosový profil, likviditu a plné pokrytí měnových rizik (FX hedging). Fond investuje primárně do nejkvalitnějších (blue-chip) private equity buy-out secondaries, tj. do nejstabilnější části private equity trhu.

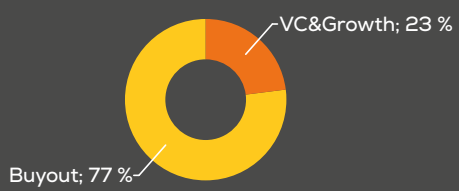
Fond neinvestuje do asset manažerů s krátkou historií v private equity buy-outs (např. BlackRock), ani do neznámých, menších fondů private equity správců, které lze na sekundárním trhu nakupovat s významným diskontem (např. 20 % a více). Typicky pracujeme se správci private equity fondů, kteří nikdy neměli fond se záporným výnosem (historicky investorům nezpůsobili ztrátu), na trhu působí alespoň 20 let a mají za track record minimálně 10 fondů.

V květnu jsme portfolio Fondu rozšířili o investici do fondu spravovaného společností Vista Equity Partners – jednoho z předních světových private equity správců specializovaných na podnikový software a technologie. Vista Equity Partners, založená v roce 2000 se sídlem v texaském Austinu, za více než 25 let své činnosti realizovala přes 650 transakcí v celkové hodnotě převyšující 350 mld. USD a s aktuálním konsolidovaným AUM okolo 100 mld. USD patří k největším technologicky zaměřeným investorům na světě. Správce se soustředí především na buyout investice do softwarových a IT společností napříč všemi segmenty – od small cap přes mid cap až po large cap – a dokáže

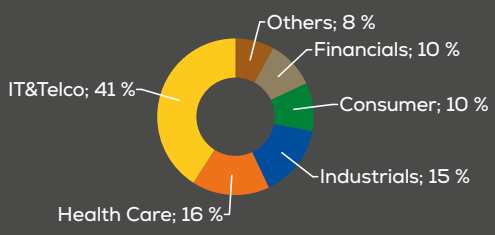
Geografická alokace



Strategie



Odvětví



tak doprovázet firmy prakticky v celém jejich životním cyklu, od rychle rostoucích specialistů až po zavedené globální lídry. Výjimečnost Vista Equity Partners spočívá v propracovaném přístupu k aktivnímu zvyšování hodnoty portfoliových společností, který staví na dlouholetých zkušenostech se softwarovým byznysem, sdílení osvědčených provozních postupů a hlubokém sektorovém know-how. Právě kvalita a specializace správce jsou v době, kdy umělá inteligence přetváří technologické odvětví, rozhodující – a fond OFO tak získává atraktivní expozici na jeden z nejdynamičtějších sektorů světové ekonomiky prostřednictvím správce s prověřeným track recordem.

Výhled činnosti fondu na další období

Dále aktivně pracujeme na vyhodnocování nejatraktivnějších příležitostí na trhu. V průběhu května došlo k podpisu investiční dokumentace ke švédskému uzavřenému fondu Altor Fund VII s cílovou velikostí 3,25 mld. EUR, který se zaměřuje na private equity buyout investice zejména v rámci regionů Nordics a DACH v segmentech business services, industrials a consumer. Fond je zatím v procesu raisingu prostředků od investorů s předpokladem zahájení investiční činnosti na začátku roku 2027. Touto investicí získá fond OFO unikátní příležitost investovat do fondu jednoho z největších evropských private equity správců s více než 20letou zkušeností a historicky nadprůměrnou výnosností. Zároveň posílí diverzifikaci díky alokaci prostředků v rámci Evropy a tradičních i rostoucích odvětví. Zároveň je nutné vnímat, že investice do uzavřeného private equity fondu s sebou nesou značné riziko, kdy výnos je přímo závislý na schopnostech správce fondu vyhledat investiční příležitosti s potenciálem zlepšení na provozní nebo obchodní úrovni a následně tyto firmy exitovat formou prodeje nebo uvedení na burzu skrze IPO, aby mohl fond realizovat zisk a vrátit investorům svěřené prostředky.

Na sekundárním trhu nadále vidíme atraktivní příležitosti, zejména v kvalitních buy-out secondaries. Pro úspěch jsou v této oblasti klíčové dlouhodobé vztahy se špičkovými správci, analytická kapacita a schopnost získat přístup k omezeně dostupným příležitostem. Díky tomu může fond budovat diverzifikovanou expozici vůči vyzrálým aktivům s vyšší předvídatelností a pokračujícím potenciálem tvorby hodnoty.

Aktuálně vyhodnocujeme také doplnění portfolia o další atraktivní příležitosti primárních úpisů private equity fondů ze všech dostupných příležitostí. Klíčovým je pro nás potenciál dlouhodobého zhodnocení, stabilních měsíčních a kvartálních výsledků. Díky investičnímu portfoliu a unikátní globální síti ONE FAMILY OFFICE máme přístup k exkluzivním a jinak nedostupným fondům.

Makro komentář Q2/2026

Druhé čtvrtletí 2026 potvrdilo, že globální trh private equity prochází dynamickým obdobím a oživení je zatím spíše mírné. Podle dat KPMG a PitchBook dosáhla globální PE investiční aktivita v prvním pololetí 2026 objemu 1 bil. USD napříč 9 294 transakcemi, a byť se v historickém srovnání jedná o relativně vysoké číslo, objem obchodů klesl na více než pětileté minimum. Severní Amerika si udržela vedoucí podíl (579 mld. USD investic v prvním pololetí), v Evropě se nicméně v Q2 uskutečnily tři ze čtyř největších globálních transakcí čtvrtletí (např. EQT/Intertek za 14,6 mld. USD nebo Bain/Everllence za 12,5 mld. USD), což dokládá, že velké přeshraniční obchody zůstávají živé i v nejistém prostředí. Nejvýrazněji utrpěl sektor softwaru, kde investoři intenzivně přehodnocují rozsah a rychlost narušení tradičních byznysmodelů umělou inteligencí, zatímco energetika díky strukturální poptávce po datacentrech a energetické tranzici míří k rekordnímu roku. Zásadním limitem zůstává výstupní prostředí – globální exitová aktivita byla v H1/2026 na nejnižší úrovni za více než deset let (1 315 exitů), portfolio globálního PE trhu čítá téměř 33 tisíc společností, z nichž 34 % je drženo déle než pět let (proti 28 % v roce 2025), což zvyšuje tlak na správce fondů vracet kapitál investorům všemi dostupnými cestami.

Právě tento tlak je hlavním katalyzátorem sekundárního trhu. Objem globálních sekundárních transakcí dosáhl rekordních 121 mld. USD (meziroční růst o 19 %), přičemž GP-led segment[1] vzrostl o 35 % na 65 mld. USD a poprvé v historii trhu předstihl objem LP-led transakcí[2]. Rostoucí oblibě se těší zejména continuation vehicles (SACV) – jejich objem vzrostl o 88 % a tvořily 53 % veškerého GP-led objemu, protože sponzoři si takto podržují své nejkvalitnější portfoliové společnosti. Naopak zásoba volného kapitálu (dry powder) na sekundárním trhu klesla meziročně o 10 % na 194 mld. USD, což vytváří požadavek na vyšší fundraising v druhém pololetí. Tato nerovnováha mezi poptávkou po likviditě a nabídkou kapitálu je strukturálně příznivá pro stávající poskytovatele sekundárního kapitálu – včetně evergreen fondů, do nichž fond OFO investuje.

Umělá inteligence proniká do odvětví private equity ve dvou rovinách. Za prvé jako nástroj pro správce fondů, kteří ji stále více využívají pro vyhledávání investičních příležitostí, due diligence a řízení portfolia, přičemž největší platformy díky datům napříč portfoliem získávají konkurenční náskok. Za druhé jako selektivní tržní síla, která pohlíží novou optikou na jednotlivá odvětví a konkrétní společnosti. Zatímco tradiční sektory jako energetika, infrastruktura nebo průmyslová výroba posilují svou atraktivitu, IT&Software čelí zvýšenému drobnohledu způsobenému AI disrupcí a více než kdy dříve záleží na konkrétním správci, jeho zkušenostech v oboru a due diligence. Do rozvoje AI proudí i mimořádně velký kapitál mimo klasické PE fondy – například květnové JV Anthropic s Blackstone, Hellman & Friedman a Goldman Sachs v hodnotě 1,5 mld. USD na nasazování AI do podnikového prostředí, nebo OpenAI Deployment Company s financováním ve výši 4 mld. USD od TPG a SoftBank – což dokládá, jak úzce se dnes proplétá AI infrastruktura s privátním kapitálem.

Z hlediska výhledu do konce roku 2026 očekáváme pokračování dosavadního vývoje: klasický dealmaking na úrovni private equity zůstane opatrný a citlivý na geopolitické zprávy (obchodní politika, konflikty, volatilita sazeb a energií), zatímco sekundární trh by měl i nadále těžit z tlaku na likviditu a stárnoucích portfolií – celoroční odhady se pohybují mezi 250–260 mld. USD objemu, tedy zhruba dvojnásobek roku 2022. Fundraising specializovaných sekundárních strategií zůstává silný (odhady 130–200 mld. USD kapitálu za příštích 12 měsíců), což potvrzuje strukturální posun institucionálních i kvalifikovaných investorů směrem k likvidnějším a diverzifikovanějším formám expozice do private equity.

Mezi hlavní rizika pro zbytek roku patří: (i) prohloubení geopolitického napětí, růst inflace a dopad těchto rizik na financování a valuaci transakcí; (ii) riziko, že růst objemu sekundárních transakcí bude nadále předbíhat tempo fundraisingu, což může tlačit na diskonty a selektivitu; (iii) sektorová disrupce způsobená AI, která může nepříznivě zasáhnout starší vintage a technologické firmy v podkladových portfoliích; a (iv) obecně nižší likvidita a delší horizonty držení aktiv, které jsou vlastní povaze private equity i v evergreen struktuře.

Náš fond tato rizika mitiguje zejména diverzifikací napříč správci, geografickým zaměřením fondů, vintage ročníky a strategiemi. Preferencí v kontextu tvorby portfolia zůstává důraz na kvalitu správce, track record a důsledné due diligence.

---

1 GP led transakce je iniciovaná správcem fondu, který zpravidla jedno i více aktiv převede do nového fondu, což mu umožní původní fond uzavřít a vyplatit zisk investorům.

2 LP led transakce je iniciovaná investorem (limited partnerem), který se rozhodne odprodat svůj podíl ve fondu.

PODÍVEJTE SE NA FONDY A SPOLEČNOSTI, DO KTERÝCH INVESTUJEME

Fond: Carlyle Partners VII

Manažer fondu: The Carlyle Group

Vlajkový americký buyout fond skupiny Carlyle, který při závěrečném uzavření dosáhl velikosti 18,5 mld. USD. Fond se zaměřuje na majoritní i strategické minoritní investice primárně v USA napříč pěti klíčovými odvětvími: 1. letecký průmysl, obrana a vládní služby; 2. spotřebitelský sektor a maloobchod; 3. zdravotnictví; 4. průmysl a doprava; 5. technologie, média a telekomunikace. Dlouhodobou hodnotu vytváří prostřednictvím aktivního vlastnictví – podporou managementu, cíleným rozvojem a transformačními iniciativami posilujícími růst i provozní efektivitu portfoliových společností. Carlyle Partners VII je klíčovým pilířem severoamerické private equity platformy Carlyle a patří mezi nejvýznamnější buyout fondy své generace.

Carlyle je jednou z největších a nejdiverzifikovanějších globálních investičních firem na světě; spravuje přibližně 474 mld. USD ve 3 obchodních segmentech. Skupina byla založena v roce 1987 ve Washingtonu, D.C. a dnes působí ve 27 kancelářích na 4 kontinentech s více než 2 400 profesionály.

Fond: TPG Partners VIII

Manažer fondu: TPG

TPG Partners VIII je osmý vlajkový buyout fond společnosti TPG. Fond dosáhl při uzavření velikosti přibližně 11,5 mld. USD a patří tak mezi významné globální buyoutové fondy. Strategie staví na široké investiční platformě TPG a aktivní práci s portfoliovými firmami v klíčových sektorech, kde má TPG dlouhodobou expertizu – zejména ve zdravotnictví, podnikovém softwaru (ERP/CRM, data, kyberbezpečnost) a ve spotřebitelských segmentech (značkové produkty, retail a služby). Silnou stránkou je hloubka zkušeností ve zdravotnictví, kde TPG úzce spolupracuje se zakladateli i managementem na růstu, inovacích, digitalizaci a zvyšování efektivity. Pro investora to znamená kombinaci globálního buyout přístupu a výrazné sektorové specializace, která se promítá do tvorby hodnoty u portfoliových společností.

TPG je přední globální správce alternativních investic, založený v roce 1992 v San Franciscu. Spravuje přibližně 286 mld. USD a působí prostřednictvím investičních i operačních týmů po celém světě. Investuje napříč široce diverzifikovanými strategiemi včetně private equity, impact investic, credit, real estate a market solutions.

Fond: KKR North America Fund XIII

Manažer fondu: KKR

KKR North America Fund XIII (NAX3) je vlajkový buyout fond společnosti KKR, který při závěrečném uzavření (04/2022) dosáhl velikosti 19 mld. USD. Fond uplatňuje flexibilní investiční přístup a vyhledává atraktivní private equity příležitosti v Severní Americe, typicky ve větších (large-cap) transakcích. NAX3 navazuje na výsledky předchůdců North America Fund XI a Americas XII Fund, které za poslední dekádu dosáhly v průměru hrubého IRR 30,1 % (25,1 % netto) a hrubého MOIC 2,6× (2,2× netto). Zásadním rozlišovacím prvkem NAX3 je systematické začlenění programu zaměstnaneckého vlastnictví u majoritně vlastněných společností. Tento přístup umožňuje i řadovým zaměstnancům portfoliových společností podílet se na vytvořené hodnotě a posiluje jejich motivaci i sladění zájmů napříč firmou.

KKR je přední investiční společnost založená v roce 1976 Jerome Kohlbergem Jr., Henrym Kravisem a Georgem R. Robertsem. Spravuje aktiva v hodnotě 723 mld. USD, což ji řadí na absolutní špičku globálních alternativních správců. Její private equity portfolio tvoří přes 225 společností, které kumulativně generují roční tržby v řádech stovek miliard dolarů. KKR si udržuje mimořádně vysoké tempo nasazování kapitálu (capital deployment), jen v první polovině roku 2025 investovala rekordních 37 mld. USD. Klíčovým pilířem její strategie je interní tým KKR Capstone čítající přes 100 expertů. Více než 70 % jejich aktivit spočívá v přímém partnerství s managementem portfoliových firem při zavádění osvědčených postupů. Tento "hands-on" přístup se zaměřuje na zvyšování provozní výkonnosti a budování dlouhodobé hodnoty před plánovaným exitem.

Fond: EQT AI Infrastructure,

Manažer fondu: EQT

EQT je švédská globální investiční skupina se sídlem ve Stockholmu, která spravuje aktiva napříč private equity, infrastrukturou, nemovitostmi a dalšími strategiemi. Její infrastrukturní platforma působí zhruba 20 let, spravuje přibližně 78 mld. EUR a celkově drží digitální a energetická aktiva v hodnotě přes 100 mld. USD. Strategii EQT AI Infrastructure představila v dubnu 2026 s cílem budovat fyzickou infrastrukturu, na které stojí rozvoj umělé inteligence. Jeho základ tvoří platforma pro datová centra EdgeConneX, kterou EQT koupila v roce 2020 a od té doby ji rozšířila téměř dvacetinásobně. EdgeConneX plánuje v následujících letech vybudovat dalších více než 10 GW kapacity datacenter po celém světě. Investiční strategie počítá s rozšiřováním datacenter a hyperscale kapacit, ale také s energetickou a síťovou infrastrukturou, protože právě dostupnost elektřiny se stává hlavním limitem rozvoje AI. EQT tak nabízí integrované řešení od výroby energie přes konektivitu až po datacentra.

PODÍVEJTE SE NA FONDY A SPOLEČNOSTI, DO KTERÝCH INVESTUJEME

Fond: Blackstone Capital Partners VI

Manažer: Blackstone

Blackstone je se sídlem v New Yorku jednou z největších světových společností zaměřených na alternativní investice a její AUM se pohybuje v řádu bilionů dolarů. Blackstone Capital Partners VII (BCP VII) je globální private equity fond zaměřený na buyouty a strategie spočívá v kontrolních akvizicích velkých společností napříč sektory a regiony a v aktivním zvyšování jejich hodnoty prostřednictvím provozních zlepšení. Velikost fondu je aktuálně zhruba 18 mld. USD. Ročník (vintage) fondu je 2015 a investovat začal v prvním čtvrtletí 2016. V současnosti fond exituje své investice a vyplácí investorům prostředky formou distribucí podílů na zisku.

Fond: Hellman & Friedman Capital Partners IX, L.P.

Hellman & Friedman (H&F) je americká private equity společnost se sídlem v San Francisku, kterou v roce 1984 založili Warren Hellman a Tully Friedman. Investuje převážně formou odkupů (leveraged buyouts) a růstového kapitálu v oborech jako software, internet, média, finanční služby, pojišťovnictví, obchodní a informační služby, energetika, průmysl a zdravotnictví. Ročník (vintage) fondu je 2018 s objemem zhruba 16 mld. USD. Strategie je zaměřena na velké buyouty kvalitních společností v několika vybraných odvětvích, často s dlouhodobým horizontem. H&F při financování obchodů používá i nestandardní kroky, například sám zajišťuje a syndikuje dluhové financování.

Společnost: SpaceX

SpaceX je americká společnost Elona Muska se sídlem v Texasu, která provozuje nosné rakety, satelitní internet Starlink a vyvíjí loď Starship pro hlubší vesmír. Na burze Nasdaq je od 12. června 2026 pod tickerem SPCX a akcie byly naceněny na 135 USD. Šlo o největší IPO v historii s výnosem 75 mld. USD, přibližně třikrát větším než dosud druhé největší americké IPO. Prodáno bylo jen zhruba 4 % společnosti, přičemž IPO zahrnovalo pevnou cenu, postupné lock-upy vnitřních investorů a omezená hlasovací práva veřejných akcionářů. SpaceX mezitím převzal Muskův AI startup xAI. Investiční příběh tak dnes stojí na třech pilířích: dominantní pozice v komerčních startech, růst Starlinku a AI. Firma za minulý rok vykázala tržby kolem 18 mld. USD a ztrátu 4,9 mld. USD. Po uzavření prvního obchodního dne šlo o valuaci zhruba 112násobku loňských tržeb.

Společnost: Databricks

Databricks je soukromá softwarová společnost se sídlem v San Franciscu, která nabízí platformu pro správu dat, analytiku a AI aplikace pro firmy. Vede ji spoluzakladatel a CEO Ali Ghodsi. V srpnu 2026 uzavřela financování ve výši 5 mld. USD při valuaci 190 mld. USD. Investiční kolo vedly Coatue, Blackstone, MGX, T. Rowe Price a Sixth Street Growth. Roční průběžné tržby (run rate) překročily v lednu 5,4 mld. USD a rostly o 65 % meziročně, přičemž společnost generuje kladný volný cash flow. Ghodsi investorům sdělil, že společnost míří na burzu možná už v roce 2027. Vedení plánuje investovat do vlastních AI produktů. Pro investory jde o jednoho z nejrychleji rostoucích poskytovatelů datové infrastruktury pro AI, který navíc nepotřebuje kapitál z burzy.

Uvedené fondy a společnosti představují příklady investic držených v portfoliu OFO Global Private Equity

Jedná se o příklady fondů a společností, které jsou obsažené v podkladových aktivech fondu OFO. Fond OFO do těchto fondů investuje skrze přístupové struktury, které umožňují semi-likviditu a okamžitou zainvestovanost prostředků upsaných od investorů.

- Seznam není seřazen podle velikosti pozic a slouží výhradně pro ilustrační účely.
- Není zaručeno, že uvedené společnosti budou součástí portfolia i v budoucnu.
- Nejedná se o investiční doporučení ani nabídku k úpisu.

CYRRUS



Brno
Česká republika

Ostrava
Česká republika

Praha
Česká republika

Bratislava/Košice
Slovensko

Budapešť
Maďarsko

Záhřeb
Chorvatsko

Začněte jednoduše – ozvěte se nám.

+420 800 297 787 info@cyrrus.cz www.cyrrus.cz

Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen „společnost"). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a. s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Potenciální ztráta je omezena na původně investovanou částku. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a stratégů nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Příklady jsou založeny pouze na hypotetických předpokladech a neumožňují jakýkoli závěr o budoucím vývoji ceny investičního nástroje. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS, jakožto distributor investičního nástroje. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost nástroje a za způsob propagace nástroje, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovné nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na www.cyrrus.cz v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.