

Statut investičního fondu

Collectiv Art

otevřený podílový fond

Účinnost od 01. 09. 2025

Obsah

I.	Definice	3
II.	Fond a osoby podílející se na jeho činnosti	4
III.	Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace	6
IV.	Investiční strategie Fondu	7
V.	Způsoby investování Fondu	11
VI.	Rizikový profil Fondu	12
VII.	Zásady pro hospodaření Fondu.....	16
VIII.	Cenné papíry vydávané Fondem.....	17
IX.	Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu a celkové nákladovosti	21
X.	Pravidla rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd	23
XI.	Ostatní důležité informace pro Investory	24

I. DEFINICE

Fond	Collectiv Art otevřený podílový fond (dále také jen „Fond“). Zkrácený název: Collectiv Art OPF NID: 751 64 159 Fond byl vytvořen na dobu neurčitou a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 ods. 1 písm. b) ZISIF dne 5. 5. 2023.
Statut	tento statut Fondu
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 2011/61/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
ZKI	zákon č. 203/2011 Z. z., o kolektivnom investování, 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 nábreží 246/12, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00
Depozitář	společnost CYRRUS, a.s., IČO 639 07 020, se sídlem Veverí 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00
Distributor	společnost CYRRUS, a.s., IČO 639 07 020, se sídlem Veverí 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00. 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 CLA Audit s.r.o., IČO 631 45 871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00
Odborný poradce	N/A
Externí poskytovatel služeb	N/A
Investor	investor ve smyslu § 272 ZISIF, nebo investor ve smyslu § 3 písm. ap) ZKI
Účetní období	Hospodářský rok od 1. 7. do 30. 6.
Oceňovací období	Kalendářní čtvrtletí
Den ocenění	poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota podílových listů zpětně pro celé příslušné Oceňovací období, zpravidla 30.09.; 31.12.;31.03.; 30.06.
Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty podílových listů	zpravidla do 90 kalendářních dnů následujících po skončení Oceňovacího období. V případě, že je konec Oceňovacího období shodný s koncem daného kalendářního roku, je lhůta pro stanovení aktuální hodnoty podílových listů a její sdělení Investorům zpravidla delší (v souladu s § 193 ZISIF)
Fondový kapitál třídy	fondový kapitál Fondu připadající na příslušnou třídu podílových listů
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 a osoby podílející se na jeho činnosti

Základní údaje o Fondu

1. 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.
2. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů vedeného ČNB ve smyslu § 597 odst. 1 písm. b) ZISIF.
3. Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.
4. Shromáždění podílníků Fondu se nezřizuje.
5. Z pohledu struktury aktiv můžeme Fond zařadit mezi tzv. fond alternativních investic.

Řídící nebo podřízený fond

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

Hlavní podpůrce

8. Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce ve smyslu § 85 ZISIF.

Obhospodařovatel

9. 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 4. 4. 2024.
10. Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
11. Obhospodařovatel vykonává pro Fond činnost obhospodařování, kam patří:
- i. správa majetku;
 - ii. řízení rizik.
12. Historické údaje:
- Obhospodařovatelem Fondu byla AVANT investiční společnost, a.s., IČO 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Praha 4 – Nusle, PSČ 140 00 v období od 5. 5. 2023 do 30. 4. 2025.

Administrátor

13. 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.
14. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace, kam patří zejména tyto činnosti:
- i. vedení účetnictví Fondu;
 - ii. poskytování právních služeb Fondu;
 - iii. compliance a vnitřní audit Fondu;
 - iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů Fondu;
 - v. oceňování jeho majetku a dluhů Fondu;
 - vi. výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného Fondem;
 - vii. plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním Fondu;
 - viii. vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
 - ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu;
 - x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
 - xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy Fondu;
 - xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - xiii. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu;
 - xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům Fondu a jiným osobám;
 - xv. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - xvi. údržba jednotlivé věci v majetku Fondu;
 - xvii. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu;
 - xviii. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
 - xix. úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
 - xx. nabízení investic do Fondu;

xxi. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bodech i. – xx.

15. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace sám nebo její výkon může svěřit třetí osobě za podmínek uvedených v čl. III. Statutu.

Depozitář

16. 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.
17. Depozitář vykonává pro Fond tyto zejména tyto činnosti:
- i. opatrování majetku Fondu;
 - ii. zřizování a vedení peněžních účtů;
 - iii. evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků, které jsou majetkem Fondu;
 - iv. evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu než majetek uvedený v bodech i. – iii.;
 - v. provádí příkazy a pokyny Obhospodařovatele Fondu v souladu s účinnou depozitářskou smlouvou;
 - vi. vykonává ostatní činnosti uvedené v depozitářské smlouvě.

Auditor

18. Auditor každoročně ověřuje účetní závěrku Fondu ve smyslu § 187 ZISIF a vyhotoví výrok k souladu výroční zprávy Fondu s účetní závěrkou Fondu 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/administraci 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

2. Obhospodařovatel nepověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu jiného.
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

4. Administrace majetku Fondu u 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 Distributorem, který vykonává činnost nabízení investic do Fondu a vedení navazující evidence podílových listů Fondu. 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 Fondu

Investiční cíl Fondu

1. Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zachování a zvyšování hodnoty investovaných peněžních prostředků Investorů primárně prostřednictvím investic do **uměleckých předmětů (movitých věcí)**, a to přímo i nepřímo prostřednictvím dceřiných společností, kterým bude poskytovat financování, s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány z růstu hodnoty vlastněných uměleckých předmětů a dále ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a úroků. Doplňkově Fond investuje do likvidních aktiv blíže popsanych v odst. 16.
2. Investiční cíl Fondu není krátkodobě nebo skokově zvýšit hodnotu investovaných peněžních prostředků Investorů.
3. Fond je fondem v souladu s vymezením, tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů.

Charakteristika Investora Fondu a minimální výše investice

4. Investorem Fondu může být pouze osoba, která splňuje zákonné předpoklady kvalifikovaného Investora ve smyslu § 272 ZISIF, nebo ve smyslu § 3 ap) ZKI v případě nabízení investic do Fondu na území Slovenské republiky.
5. Investice do Fondu je spojena s vysokou mírou rizika a současně s vyšším potenciálem zhodnocení (ve srovnání s investicemi do nástrojů peněžního trhu).
6. Investor by měl mít dlouhodobé a nadprůměrné zkušenosti s investováním a současně by měl být schopen porozumět a vyhodnotit rizika spojená s investicí do Fondu.
7. Investiční horizont Investora by měl být střednědobý (3 roky až 5 let).
8. Investor by měl být schopen 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.
9. Minimální výše investice každého Investora je uvedena v čl. VIII Statutu.

Obecné informace o investiční strategii Fondu

10. Fond realizuje svoji investiční strategii investováním peněžních prostředků shromážděných od Investorů do přípustných aktiv za podmínek stanovených v právních předpisech a Statutu.
11. Fond při realizaci své investiční strategie využívá zkušeností a znalostí Obhospodařovatele.
12. Hlavními kritérii pro naplňování investičního cíle Fondu 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 předejetí vzniku nákladů ušlých příležitostí;
 - v. omezení, popř. řízení rizik spojených s aktivem v majetku Fondu nebo s aktivem, které se Fond chystá nabýt do svého majetku.
13. Realizací investiční strategie Fondu není kýmkoliv nebo čímkoliv zajištěna ani zaručena návratnost investovaných peněžních prostředků Investorů.
14. Fond ve své investiční strategii nesleduje ani nekopíruje žádný index.
15. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Přípustná aktiva

16. Fond může do svého majetku nabývat zejména níže uvedená aktiva:

i. **Movité věci**

Movité věci představují umělecká díla, která nabývají zejména níže uvedených podob:

- a) obrazů;
- b) grafik;
- c) kreseb;
- d) plastik a soch;
- e) objektů.

Okrajově mohou umělecká díla nabývat níže uvedených podob:

- a) uměleckých videí;
- b) uměleckých instalací;
- c) fotografií;
- d) grafických tisků;
- e) kombinovaných technik na papíře
- f) aj.

Investiční společnost se při obhospodařování majetku Fondu zaměřuje zejména na nákup uměleckých děl v podobě obrazů, grafik, kreseb, plastik a soch či objektů. Pořizovány budou takové umělecké předměty vizuálního umění, kde lze v budoucnosti očekávat jejich zhodnocení.

ii. **Majetkové účasti v obchodních korporacích**

Investice do majetkových účastí v obchodních korporacích, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí. Tyto investice mohou být prováděny přímo či nepřímo, nejsou předem sektorově vymezeny, přičemž pořizovány budou takové majetkové účasti na obchodních korporacích, kde lze v budoucnu očekávat nadprůměrné zhodnocení investic. Majetková hodnota účasti na obchodních korporacích může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem. Obchodní korporace mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřízených za účelem získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

iii. **Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu**

iv. **Doplňková aktiva**

Doplňková aktiva jako jsou např. ochranné známky, další movité věci, ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.

v. **Úvěry a zápůjčky**

Poskytování úvěrů a zápůjček Fondem je možné za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné. Úvěry, resp. zápůjčky mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.

vi. **Likvidní aktiva**

Likvidní část majetku Fondu 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. cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování;
- c. státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
- d. dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle tři roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB; poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů;
- e. ostatních likvidních nástrojů finančního či peněžního trhu.

Strategická alokace aktiv

17. Fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv.

Sektorová a regionální alokace aktiv

18. Fond nemá stanovenou sektorovou alokaci aktiv.
19. Fond se při realizaci investiční strategie Fondu zaměřuje na globální investice, tj. bez vymezení určitého regionu.

Statutové limity alokace aktiv

20. Majetkem Fondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí výlučně aktiva Fondu.
21. Fond může nabývat do majetku Fondu přípustná aktiva pouze v rámci níže uvedených limitů:

i. **Limit pro investici do movité věci**

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

Výpočet: hodnota investice do Movitá věc/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od data vzniku Fondu

ii. **Limit pro pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu**

Výše limitu: min. 500 tis. CZK až max. 50 % hodnoty majetku Fondu (v ojedinělých případech, typicky po upsání vysokého počtu podílových listů nebo po prodeji významného aktiva z majetku Fondu, může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, a to však po nezbytně dlouhou dobu)

Výpočet: likvidní majetek/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: N/A

iii. **Limit pro celkovou hodnotu investic do jiných aktiv než movitých věcí a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu**

Výše limitu: min. 0 % až max. 20 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investic do jiných aktiv než movitých věcí a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu/hodnota majetku Fondu

Výjimka z plnění limitu: N/A

iv. **Limit pro celkovou expozici Fondu**

Výše limitu: min. 100 % až max. 300 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: celková expozice Fondu závazkovou metodou/hodnota majetku Fondu

Výjimka z plnění limitu: N/A

22. Obhospodařovatel není při realizaci investiční strategie Fondu omezen v čase, po který může držet v majetku Fondu některé přípustné aktivum.
23. Fond 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.
24. Označení druhu nebo typu aktiv, které budou koupeny nebo prodány do/z majetku Fondu nebo s nimi Obhospodařovatel 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 Fondu po vypořádání obchodu nebo dokončení dispozice.

25. V případě, že ve skladbě majetku Fondu 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

26. Fond 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 Fond podstupovat různá dílčí smluvní omezení. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Fond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastněné i budoucí aktiva Fondu, vydávat směnky na účet Fondu, poskytovat ručení a vinkulovat pojištění majetku Fondu.
27. Limit pro využití pákového efektu je uveden v odst. 21 odst. iii. tohoto článku.

Podmínky obchodování s investičními nástroji

28. Obhospodařovatel na účet Fondu 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 Fondu umožní získat ekonomický prospěch nebo jinou výhodu;

Podmínky použití majetku Fondu při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

29. Obhospodařovatel na účet Fondu 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.).
30. Obhospodařovatel při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky nemusí splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 29 Statutu, pokud Obhospodařovatel vyhodnotí riziko nesplacení úvěru nebo zápůjčky jako marginální, a to s náležitým odůvodněním.
31. Pokud Obhospodařovatel poskytuje úvěr nebo zápůjčku osobě, kterou může Fond ovládat, nemusí Fond splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 29 Statutu.

Podmínky přijímání úvěru nebo zápůjčky na účet Fondu

32. Obhospodařovatel na účet Fondu může přijmout úvěr nebo zápůjčku jejichž:
- splatnost nepřesahuje 5 let;
 - úroková sazba a podmínky poskytnutí jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy.

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

33. Obhospodařovatel je oprávněn nakoupit do majetku Fondu aktivum, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Fondu pouze při kumulativním splnění těchto předpokladů:
- Fond zachová svoji likviditu ve smyslu čl. IV odst. 21 bod ii Statutu;
 - Obhospodařovatel na účet Fondu v dostatečném časovém předstihu před uzavřením smlouvy o nákupu aktiva zajistí zdroj financování kupní ceny takového aktiva, a to minimálně v takové výši, která odpovídá

rozdílu ceny nakupovaného aktiva a aktuální hodnotou majetku Fondu ke dni uzavření kupní smlouvy;

- iii. splatnost rozdílu kupní ceny aktiva a aktuální hodnoty majetku Fondu ke dni uzavření kupní smlouvy nenastane dříve, než Fond získá zdroj financování kupní ceny takového aktiva;
- iv. zdroj i osoba poskytující financování rozdílu kupní ceny aktiva a aktuální hodnoty majetku Fondu ke dni uzavření kupní smlouvy splňuje požadavky AMLZ.

34. Obhospodařovatel je oprávněn učinit právní jednání, jehož smyslem a účelem je nakoupit do majetku Fondu aktivum podle čl. IV odst. 33 Statutu pouze za předpokladu, že v případě nezajištění zdroje financování v dostatečném časovém předstihu je oprávněn od takového jednání odstoupit nebo jeho smysl a účel nesplnit bez jakýchkoliv negativních důsledků pro majetek Fondu.

Podmínky prodeje aktiv, které Fond nemá ve svém majetku

35. Obhospodařovatel na účet Fondu nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by zcizoval aktiva, která nejsou v majetku Fondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí daru, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu

36. Obhospodařovatel na účet Fondu nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval dar, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu.

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

37. Obhospodařovatel na účet Fondu nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu.

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

38. Obhospodařovatel na účet Fondu nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval úhradu dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu.

V. Způsoby investování Fondu

Techniky k obhospodařování Fondu a jejich pravidla

1. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Fondu používat tyto techniky k obhospodařování
- i. prodej a koupě;
 - ii. jiná dispozice s majetkem nebo právy k majetku;
 - iii. provádění korporátních akcí;
 - iv. sjednání zajišťovacích finančních derivátů;
 - v. sjednávání repo obchodů;
 - vi. sjednávání revezních repo obchodů.

Rozhodování o obchodech nebo dispozicích s majetkem Fondu

2. Obchodem se rozumí prodej nebo nákup věcí do/z majetku Fondu.
3. Dispozicí s majetkem Fondu se rozumí jakékoliv jiné nakládání s majetkem Fondu (zejména správa, údržba, zásahy do práv a povinností k majetku, zatěžování majetku, využívání majetku apod.).
4. Rozhodování o obchodech nebo dispozicích Fond vykonává prostřednictvím Obhospodařovatele podle pravidel a procesů upravených ve vnitřních předpisech Obhospodařovatele.
5. Při obhospodařování majetku Fondu Obhospodařovatel postupuje s odbornou péčí, to znamená jedná kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů Fondu. 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 Fondu.

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

6. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Fondu 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. Fond může používat repo obchody.
7. 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.
8. Obhospodařovatel na účet Fondu může sjednávat repo a reverzní repo obchody.
9. Obhospodařovatel na účet Fondu 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 Fondu odpovídající zajištění.
10. Obhospodařovatel na účet Fondu 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 Fondu.

VI. Rizikový profil Fondu

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 Fondu v minulosti nezaručují budoucí zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Fondu v budoucnosti.
3. Vývoj hodnoty aktiv ve Fondu, 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 Fondu, 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 Fondu při splnění povinnosti jednat s odbornou péčí.
7. Investování do Fondu 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 (3 roky až 5 let), v němž očekávají zhodnocení a výběr investovaných peněžních prostředků;
 - iii. nerozumí a nejsou schopni porozumět rizikům týkajících se investování do Fondu, 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 Fondu a investici předčasně ukončí dříve, vystavuje se riziku ztráty z původně investované peněžní částky.

Hlavní rizika investiční strategie Fondu

9. Hlavní rizika spojená s realizací investiční strategie Fondu, 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 Fondu. 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. 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 Fondu. Míra a pravděpodobnost materializace měnového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. stabilita měny, rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou měny (spread), obchodovatelnosti měny;
 - iv. 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 Fondu má vliv na míru kolísání hodnoty investice Investora;
 - v. 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;
 - vi. 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;
 - vii. 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;
 - viii. 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;
 - ix. 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 určené k identifikaci a řízení operačního rizika;

- x. riziko pákového efektu – vyplývá z obchodování na páku (tzv. leverage), kdy Fond pro obchod 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 Fondu investovaného do aktiva, nikoliv cizího kapitálu. Pokud hodnota vlastního kapitálu v souvislosti s investicí do aktiva klesne pod hranici stanovenou pro minimální marži, je Fond vyzván (tzv. margin call) k doplnění potřebné marže s výstrahou, že pokud bezodkladně nedoplní potřebnou marži, bude obchodní pozice s aktivem Fondu uzavřena. Pákový efekt může způsobit, že Fond 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;
- xi. regulační riziko – vyplývá z veřejnoprávní regulace určitého odvětví nebo sektoru, v němž Obhospodařovatel nebo Fond působí. Investování do Fondu 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 Fondu tak vyplývají možné negativní důsledky pro Obhospodařovatele nebo Fond, které se mohou přenést na Investora, jako např. zavedení dalších právních povinností dopadajících na Fond nebo Obhospodařovatele, které budou mít za následek zvýšení nákladů na provoz Fondu; zvýšení daňové zátěže dopadající na investice Fondu nebo na investice do Fondu; zvýšení povinné veřejnoprávní ochrany Investora navzdory jeho vůli;
- xii. riziko právních vad – vyplývá z vady právního titulu spojené s právním jednáním ve vztahu k aktivu, které se Fond chystá nabýt do majetku Fondu nebo které je v majetku Fondu nebo které Fond prodal z majetku Fondu. 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.);
- xiii. 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;
- xiv. riziko ztráty nebo poškození aktiv v majetku Fondu – vyplývá ze skutečnosti, že některá aktiva (cenné papíry, peněžní prostředky) v majetku Fondu jsou v úschově u Depozitáře a některá aktiva (Nemovitosti i Movitosti) jsou samostatně stojící a ležící nebo jsou v úschově třetích osob, a Obhospodařovatel nad těmito aktivy nemá a nemůže mít naprosto plnou kontrolu. Ztráta nebo poškození aktiv v majetku Fondu může spočívat zaviněném (úmyslném nebo nedbalostním) jednání nebo nejednání třetích osob, v nastalých událostech nebo stavech. Míra a pravděpodobnost materializace rizika ztráty nebo poškození aktiv v majetku Fondu vyplývá z bonity a důvěryhodnosti protistran, u kterých jsou aktiva v úschově, a z lokality, kde se samostatně stojící aktiva (Nemovitosti, Movitosti) nacházejí (živelní katastrofy, vandalství);
- xv. riziko skladby majetku Fondu – vyplývá ze Statutem Fondu stanovené strategické alokace aktiv a statutových limitů alokace aktiv a v rámci těchto omezení je Obhospodařovatel povinen vykonávat správu majetku Fondu. Statutem Fondu stanovená skladba majetku Fondu může mít za následek potenciální vyšší znehodnocení investice Investora nebo potenciálně nižší zhodnocení investice Investora. Míra a pravděpodobnost materializace rizika skladby majetku Fondu na mnoha faktorech, zejména pak na jednotlivých rizicích uvedených v čl. VI odst. 9 Statutu, jejich kombinaci a vzájemné korelaci nebo interakci;

- xvi. riziko pozastavení odkupu podílových listů Fondu – vyplývá z možnosti Fondu, při splnění určitých podmínek, pozastavit odkupování podílových listů Fondu, v čehož důsledku může dojít k poklesu hodnoty investice Investora při pozdějším odkoupení podílových listů Fondu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika vyplývá zejména ze skladby majetku Fondu, z výše likvidních aktiv v majetku Fondu, z tržní situace a tržních očekávání nebo míry naplnění investičního horizontu investice;
- xvii. Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny podílové listy odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání Investora ve Fondu;
- xviii. riziko vzniku neočekávaných okolností – vyplývá z právního jednání, nejednání, události nebo stavu, které mohou nebo budou mít za následek nenaplnění investičního cíle Fondu, investiční strategie Fondu nebo investičního očekávání Investora a v konečném důsledku znehodnocení investice Investora. Riziko vzniku neočekávaných okolností může představovat např. zrušení Fondu, odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovatele; insolvence Obhospodařovatele nebo Fondu; rozhodnutí o přeměně nebo zrušení Fondu na základě neočekávaných okolností;
- xix. 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 Fondu (např. řádné a včasné informování pracovníků a transparentnost jednání vedení Fondu, podmínky pracovního prostředí, soudržnost pracovního kolektivu) na návratnost investice.

Rizika týkající se udržitelnosti jsou začleňována do investičních rozhodnutí Fondu, přičemž Obhospodařovatel v rámci investičního procesu posuzuje relevantní rizika udržitelnosti individuálně a hodnotí zejména jejich významnost a vývoj ve vztahu k investiční strategii Fondu. Výsledkem posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na investiční strategii a návratnost Fondu je, že předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia Fondu 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 Fondu 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 Fondu 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 Fondu, 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 Fondu.

Více informací lze najít 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 Fondu

10. Specifická rizika spojená s investicí do konkrétních typů/druhů aktiv v souvislosti s realizací investiční strategie Fondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:
- i. riziko spojené s investicemi do uměleckých děl spočívající zejména v riziku pravosti uměleckého díla, možných právních vad díla, jeho poškození, ztráty a/nebo v riziku odcizení či zničení uměleckého díla. Vzhledem k této specifické povaze majetku je povinností Fondu sjednat odpovídající pojištění.
 - ii. riziko chybného investičního rozhodnutí – představuje takové riziko obhospodařovatele, kdy je investice provedena do nevhodného podkladového aktiva.

- iii. riziko spojené s možností nižší likvidity majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo ve vlastnictví majetkových účastí v obchodních korporacích, které tvoří součást majetku Fondu. Do Fondu nebo majetkových účastí mohou být za stanovených podmínek nabývána majetková aktiva (umělecká díla) za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Fondu budou muset být daná umělecká díla z majetku Fondu prodána. Umělecká díla jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě může být obtížné realizovat jejich prodej v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla v majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Fondu.
- iv. riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot (zejména uměleckých děl a případných autorských práv) ve vlastnictví Fondu nebo ve vlastnictví majetkových účastí, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.
- v. tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu, zejména riziko poklesu hodnoty uměleckých děl v majetku Fondu v závislosti na vývoji trhu s uměním nebo v závislosti na vnímání autora daného uměleckého díla trhem.
- vi. riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo majetkových účastí, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku.
- vii. riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu nebo majetkovou účastí, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- viii. riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy spočívající v tom, že umělecká díla Fondu jsou ukládána u depozitářů specializujících na úschovu uměleckých děl a existuje riziko poškození či úplného zničení uměleckého díla uschovaného u depozitáře, případně jeho ztráta např. v důsledku krádeže.
- ix. riziko právních vad – vyplývá ze skutečnosti, že v případě právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu se může snížit hodnota majetku Fondu, přičemž takovou právní vadou je např. existence zástavního práva třetí osoby, předkupního práva atp.
- x. riziko nestálé hodnoty podílových listů Fondu – vyplývá ze skutečnosti, že struktura majetku Fondu bude tvořena zejména investicemi do uměleckých děl a investor proto musí vzít na vědomí, že může dojít ke kolísání hodnoty podílových listů v závislosti na vývoji hodnoty uměleckého díla na daném trhu.

Pravidla pro výpočet celkové expozice Fondu

- 11. Celková expozice Fondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

VII. Zásady pro hospodaření Fondu

Obecné zásady

- 1. Obhospodařovatel hospodaří s majetkem Fondu v souladu se standardem odborné péče.
- 2. Obhospodařovatele je povinen využívat majetek Fondu účelně a hospodárně.
- 3. Obhospodařovatel vede evidence majetku a Administrátor vede účetnictví Fondu způsobem odpovídajícím příslušným obecně závazným právním předpisům.
- 4. Za řádné vedení účetnictví Fondu odpovídá Administrátor.
- 5. Účetní období Fondu je od prvního (1.) července do třicátého (30.) června.
- 6. Administrátor zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř (4) měsíců od skončení příslušného účetního období.
- 7. Obhospodařovatel rozhoduje o rozdělení zisku, resp. o krytí ztráty.

Pravidla pro oceňování majetku a dluhů

8. Administrátor oceňuje majetek a dluhy Fondu reálnou hodnotou. Reálná hodnota věcí v majetku a dluhů Fondu (vč. jejich součástí a příslušenství) je stanovována minimálně čtyřikrát (4x) ročně, a to vždy ke Dni ocenění.
9. Administrátor v případě mimořádných okolností, které mají nebo mohou mít vliv na cenu aktiv v majetku Fondu, u nichž Fond 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 podílového listu Fondu, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zpřístupní všem Investorům. Za mimořádné případy se považuje zejména:
 - i. vstup významného investora do Fondu;
 - ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Fondu;
 - iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulatorní nebo sektorové události;
 - iv. mimořádné ohrožení likvidity Fondu nebo nastalá krize likvidity Fondu.
10. Ocenění majetku a dluhů, jejichž ocenění ke Dni ocenění nelze ocenit z relevantního aktivního trhu nebo majetek a dluhy oceňované nominální hodnotou (zejména majetkové podíly ve veřejně neobchodovaných společnostech) se ocenění alespoň 1x ročně k poslednímu dni Účetního období znaleckým posudkem.
11. Obhospodařovatel vybírá znalce, resp. znaleckou kancelář pro provedení ocenění.
12. Při přepočtu hodnoty majetku a dluhů ve Fondu 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. Fond veškerý zisk z činnosti obhospodařování použije zpět na další činnost obhospodařování za účelem průběžného a soustavného zvyšování hodnoty majetku Fondu.
14. Fond nerozděluje zisk z činnosti obhospodařování. V případě odkupu cenných papírů Fondu se použije úprava podmínek a postupů při odkupu podílových listů Fondu.

VIII. Cenné papíry vydávané Fondem

Cenné papíry vydávané Fondem

1. Fond vydává podílové listy s těmito parametry:

Označení druhu podílových listů	PPL	VPL	PRPL
Popis druhu podílových listů	Prioritní podílový list	Výkonnostní podílový list	Premiové podílové listy
ISIN	CZ0008477718	CZ0008477726	CZ0008477734
Měna	CZK	CZK	CZK
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (cenný papír na jméno).		
Označení osob, které mohou nabývat podílové listy	Investor		
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. 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. 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 <i>V případě nabízení na území Slovenské republiky:</i> § 3 písm. ap) ZKI 50.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	§ 272 odst. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně <i>V případě nabízení na území Slovenské republiky:</i> § 3 písm. ap) ZKI 50.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	§ 272 odst. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně <i>V případě nabízení na území Slovenské republiky:</i> § 3 písm. ap) ZKI 50.000 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	100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně
Distribuce zisku	Růstová	Růstová	Růstová
Vstupní poplatek (přirážka)	0 – 3 % z investované částky dle uzavřené rámcové smlouvy		
Výstupní poplatek (srážka)	20 % při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných podílových listů. 10 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných podílových listů, ale před uplynutím lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných podílových listů. 0 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných podílových listů. Výstupní poplatek je příjmem Fondu.	2 % při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných podílových listů. 1 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných podílových listů, ale před uplynutím lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných podílových listů. 0 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných podílových listů. Výstupní poplatek je příjmem Fondu.	20 % při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných podílových listů. 5 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných podílových listů, ale před uplynutím lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných podílových listů. 0 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných podílových listů. Výstupní poplatek je příjmem Fondu.
Max. výnos p.a.	10 %	N/A	N/A
Lhůta pro zpětný odkup Podílových listů	Do 12 měsíců od podání žádosti Investora o odkup.		
Převoditelnost Podílových listů	Podmíněno přechozím souhlasem Obhospodařovatele.		

Práva spojená s vlastnictvím podílového listu

2. S vlastnictvím podílového listu Fondu jsou spojena zejména tato práva Investora:
 - i. na odkoupení podílového listu;
 - ii. podíl na zhodnocení majetku Fondu;
 - iii. podíl na likvidačním zůstatku při zániku Fondu;
 - iv. bezplatné poskytnutí Statutu Fondu a poslední výroční zprávy Fondu, pokud o ně Investor požádá.

3. S vlastnictvím podílového listu Fondu není spojeno právo požadovat rozdělení majetku Fondu nebo zrušení Fondu.

Podmínky a postupy pro vydávání podílových listů Fondu

4. Nabyvatelem podílového listu Fondu může být pouze Investor.

5. Podílové listy jsou vydávány v České republice.
6. Administrátor vydává podílové listy Fondu na základě veřejné výzvy k úpisu podílových listů.
7. Administrátor zveřejňuje veřejnou výzvu k úpisu podílových listů Fondu na webových stránkách www.versuteis.cz.
8. Administrátor uvede ve veřejné výzvě k úpisu podílových listů: (i) lhůtu k úpisu; (ii) podmínky úpisu.
9. Podílové listy mohou být vydány na základě peněžitých vkladů.
10. K úpisu podílových listů Fondu dochází na základě uzavření rámcové smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů mezi Obhospodařovatelem a Investorem, případně uzavření smlouvy mezi Investorem a Distributorem.
11. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout podle svého uvážení, se kterými zájemci o úpis podílových listů uzavře rámcovou smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů. Na uzavření rámcové smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů není právní nárok a Obhospodařovatel není povinen rámcovou smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů se zájemcem o úpis podílových listů Fondu uzavřít, a to i bez uvedení důvodu.
12. Administrátor vydá Investorovi podílové listy za aktuální hodnotu podílového listu vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den (tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet Fondu). Administrátor nemůže vydat podílové listy Fondu, dokud nebudou finanční prostředky připsány na bankovní účet Fondu.
13. Administrátor může vydat podílové listy za částku 1 CZK u třídy podílových listů denominovaných v českých korunách, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců od doby, kdy Administrátor zahájil vydávání podílových listů. Tuto částku lze zvýšit o přírážku uvedenou dále ve Statutu.
14. Počet podílových listů vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby Investora na účet Fondu a aktuální hodnoty podílového listu Fondu (zvýšené o případnou přírážku). Takto vypočtený počet podílových listů se zaokrouhuje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi Investorem uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných podílových listů Fondu je majetkem Fondu.
15. Administrátor je oprávněn při vydání podílových listů 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.
16. Administrátor vydá zpravidla Investorovi podílové listy Fondu ve lhůtě do 10 pracovních dnů od vyhlášení aktuální hodnoty podílového listu. Administrátor připsá podílové listy Investorovi na zákaznický účet vedený Administrátorem a na účet vlastníka, který je veden v navazující evidenci u Distributora.
17. V případě, že z jakéhokoli důvodu dojde ke zrušení vydaných podílových listů Fondu, je Investor povinen bezodkladně zrušené podílové listy Fondu vrátit Administrátorovi nebo Distributorovi.
18. V případě, že Administrátor vydá Investorovi nižší počet podílových listů Fondu, než odpovídá počtu podílových listů Fondu, který by Investorovi měl být vydán, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet podílových listů Fondu ve výši zjištěného rozdílu.
19. Finanční prostředky přijaté od (potenciálního) Investora za účelem úpisu podílových listů Fondu do okamžiku vydání příslušných podílových listů, představují kauci poskytnutou Fondu, 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 kauce (finančních prostředků) do okamžiku vydání podílových listů (či jejího vrácení v případě, že nedojde k emisi podílových listů) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.

Podmínky a postupy odkupu podílových listů Fondu

20. Administrátor provede odkup podílových listů Fondu na základě žádosti o odkoupení podílových listů, kterou Investor doručí Fondu. Žádost o odkup podílových listů je k dispozici na www.versuteis.cz. Investor může žádost o odkup podílových listů doručit Fondu některým z následujících způsobů:
 - i. elektronicky;
 - ii. v listinné podobě.

21. Obhospodařovatel odkupuje podílové listy Fondu za aktuální hodnotu podílového listu vyhlášenou zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost Investora o odkup podílových listů.
22. V případě, že Investor žádá o odkup nikoliv všech podílových listů Fondu, bude Fond odkupovat podílové listy Fondu, které Investor nabyl nejdříve.
23. Obhospodařovatel odkupuje podílové listy ve lhůtě viz čl. VIII odst. 1 Statutu. Při odkupu podílových listů 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.
24. Minimální výše jednotlivého odkupu podílových listů Investora musí odpovídat částce min. 100.000 CZK u všech tříd podílových listů, přičemž pokud má být Investor i nadále investorem ve Fondu, musí splňovat požadavky na kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF, resp. ZKI.
25. V případě nesplnění podmínky minimální zákonné výše investice Investora, je Obhospodařovatel oprávněn a současně povinen odkoupit všechny zbývající podílové listy ve vlastnictví tohoto Investora.
26. Částka odpovídající výši odkupu je splatná bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v žádosti o úpis, případně na účet uvedený v žádosti o odkoupení podílových listů a ve lhůtě uvedený v čl. VIII odst. 1 Statutu
27. Fond současně s odkupem podílových listů zajistí odepsání podílových listů ze zákaznického účtu, který je veden u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného Distributorem.
28. Fond je oprávněn při odkupu podílových listů účtovat Investorovi srážku ve výši podle čl. VIII odst. 1 Statutu.

Podmínky pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu

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

O době, na kterou je pozastaveno vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu, rozhoduje Obhospodařovatel Fondu.

Způsob určování aktuální hodnoty podílových listů a frekvence jejího určování

30. Administrátor určuje aktuální hodnotu podílového listu Fondu tak, že fondový kapitál Fondu vydělí počtem vydaných podílových listů Fondu, a to ke dni výpočtu aktuální hodnoty podílových listů Fondu, vždy ve vztahu ke konkrétní třídě podílových listů.
31. Administrátor zaokrouhluje aktuální hodnotu podílového listu Fondu následovně:
 - z Výkonnostního podílového listu na čtyři (4) desetinná místa směrem dolů;
 - u Prioritního podílového listu a Prémiového podílového listu na čtyři desetinná místa směrem nahoru.
32. Administrátor vypočte aktuální hodnotu podílového listu Fondu bez sestavení účetní závěrky.
33. Aktuální hodnota podílového listu Fondu je stanovována z fondového kapitálu Fondu připadajícího na podílové listy zjištěného na konci Oceňovacího období.
34. V případě zahájení vydávání podílových listů Fondu platí, že aktuální hodnota podílového listu odpovídá částce 1 CZK, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců ode dne, kdy Fond zahájil vydávání podílových listů Fondu.

Výměna podílových listů

35. Podílové listy jedné třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za podílové listy jiné třídy, přičemž je třeba splnit tyto podmínky:
 - i. výměnu lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu podílových listů;
 - ii. žádost o výměnu musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup podílových listů;

- iii. výměna podléhá souhlasu statutárního orgánu Obhospodařovatele;
 - iv. dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty třídy podílových listů, které mají být vyměněny do jiné třídy podílových listů, je Den ocenění na konci Oceňovacího období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o výměnu;
 - v. Administrátor stanoví finanční hodnotu dané třídy podílových listů, které mají být vyměněny do jiné třídy podílových listů, na základě aktuální hodnoty těchto podílových listů ke Dni ocenění u výměny;
 - vi. pro účely distribuce jednotlivých částí investičního fondového kapitálu se podílové listy v určité třídě, které mají být vyměněny do jiné třídy podílových listů, považují za odkupované podílové listy a podílové listy, které Investor na základě výměny nabude, se považují za nově upsané podílové listy jiné třídy, přičemž v takovém případě není aplikován vstupní ani výstupní poplatek podle čl. VIII odst. 1 Statutu.
36. Na výměnu podílových listů jedné třídy za podílové listy jiné třídy není právní nárok.

Výkup podílových listů

37. V některých případech, např. pokud Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Podílových listů na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).
38. Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Podílové listy vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:
- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Podílových listů;
 - b) nediskriminačním způsobem počet Podílových listů, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
 - c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Podílových listů pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu. Podílové listy Výkupem zanikají. Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány Podílové listy Investorem nejdříve nabyté.
39. Kupní cena za vykoupené Podílové listy se vyplátí investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Podílových listů z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu podílníků, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu podílníků.
40. Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Podílových listů, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Podílových listů jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o Podílové listy jedné Třídy.

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

Náklady Investora

1. Investorovi mohou být účtovány tyto poplatky:
- i. vstupní poplatek
 - ii. specifické náklady
 - iii. výstupní poplatek

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

Náklady Fondu

2. Fondu mohou být účtovány tyto náklady:
- i. maximální roční úplata Obhospodařovateli Fondu za obhospodařování činí 3,0 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu. Přesnou výši úplaty v rámci tohoto limitu stanoví statutární orgán Obhospodařovatele na počátku účetního období.

Nad rámec uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v čl. IX. bod 10. Statutu a dále úplata ve formě specifických nákladů tříd uvedených v čl. IX. bod 3 Statutu.

- ii. úplata Administrátorovi Fondu za administraci ve výši:
 - a. za výkon funkce Administrátora za každý započatý měsíc částku ve výši 80.000, - Kč měsíčně;
 - b. za nabízení investic do Fondu 100 % vstupního poplatku dle rámcových smluv uzavřených v příslušném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné rámcové smlouvy;
 - c. za nabízení investic do Fondu částku ve výši 1,0 % p.a. z aktuální výše investice (hodnoty příslušných Podílových listů, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) Investorů Fondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné rámcové smlouvy, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla Investorem uhrazena investovaná částka na účet Fondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné Podílové listy, přičemž za „aktuální výše investice“ se do doby vydání příslušných Podílových listů považuje nominální částka úpisu těchto Podílových listů. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný Investor podal žádost o odkup posledních Podílových listů Fondu, kterými disponuje. V případě, že Investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém investor podal příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna).
- iii. V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Obhospodařovateli/Administrátorovi nad rámec úplaty dle čl. i. a ii. Statutu úplata dle ceníku.
- iv. úplata Depozitáři za činnost depozitáře činí 30.000 CZK + DPH za kalendářní měsíc, s počátkem fakturace od první emise podílových listů.

Specifické náklady tříd podílových listů

- 3. Specifické náklady jednotlivých tříd podílových listů nejsou stanoveny.
- 4. Výše uvedené úplaty v čl. IX v bodě 2 budou hrazeny z majetku Fondu.
- 5. Fondu mohou v rámci obhospodařování nebo administrace vznikat další hotové nebo jiné náklady z investiční činnosti, a to náklady vniklé v souvislosti s/se:
 - i. hodnocením investičních příležitostí Fondu, a to i takových, které nakonec nejsou realizovány;
 - ii. koupí, správou, prodejem nebo jinou dispozicí s majetkem nebo dluhy Fondu;
 - iii. nabízením investic do Fondu a propagací Fondu;
 - iv. zajištěním financování investic Fondu;
 - 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, majetku Fondu nebo aktiv, které se Fond chystá nabýt do majetku Fondu;
 - viii. pojištěním Fondu, majetku Fondu, orgánů Fondu nebo členů orgánů Fondu;
 - ix. úroky, poplatky, daně, pokuty nebo jinými plněními, které Fondu vznikly při činnosti obhospodařování nebo administrace nebo se těchto činností přímo nebo nepřímo týkají;
 - x. úschovou cenných papírů a vedením jejich evidence;

- xi. ostatní náklady z investiční činnosti nebo v souvislosti s investiční činností.
6. Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Fondu, činí maximálně 5,0 % p.a. z hodnoty majetku Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu služby poskytovány, a mohou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.

X. Pravidla rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd

1. Principy rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondový kapitál tříd jsou následující:
- i. V případě růst hodnoty fondového kapitálu Fondu je výnos:
- přednostně alokovan do tříd podílových listů PPL a PRPL a to až do výše jejich výnosu odpovídajícímu 7 % p.a.,
 - následně je výnos alokovan do třídy VPL až do výše výnosu 7 % p.a. podílových listů této třídy,
 - případný další růst fondového kapitálu je rozdělen mezi třídy poměrně vzhledem k velikosti Fondových kapitálů tříd.
- 25 % tohoto dalšího výnosu připadajícího na třídu PRPL je převedeno do třídy VPL.
30 % tohoto dalšího výnosu připadajícího na třídu PPL je převedeno do třídy VPL. Z třídy PPL do třídy VPL je převeden také veškerý případný výnos vedoucí k zhodnocení podílových listů třídy PPL nad 10 % p.a.
- ii. V případě poklesu hodnoty fondového kapitálu Fondu je pokles fondového kapitálu distribuován do jednotlivých tříd poměrně vzhledem k velikosti Fondových kapitálů tříd.

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

Oceňovací období t znamená aktuální Oceňovací období.

Účetní období r znamená Účetní období, do kterého spadá Oceňovací období t .

x -tý druh podílových listů znamená Prioritní podílové listy (dále také jako „PPL“), Prémiové podílové listy (dále také jako „PRPL“) a Výkonnostní podílové listy (dále také jako „VPL“), nevyplyvá-li ze znění statutu něco jiného.

NAVPS x_{r-1} znamená hodnota x -tého druhu podílových listů ke konci předchozího Účetního období. Neexistuje-li taková hodnota, jedná se o počáteční hodnotu podílových listů x -tého druhu.

UFK x_{r-1} znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x -tý druh podílových listů ke konci předchozího Účetního období, přičemž pro každý x -tý druh podílových listů platí, že:

$$UFK_{x,r-1} = NAVPS_{x,r-1} \times a_{x,t}$$

$a_{x,t}$ znamená počet vydaných/participujících podílových listů x -tého druhu ke konci Oceňovacího období t .

PFK x_{r-1} znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x -tý druh PL ke konci předchozího Účetního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů PL ke stejnému okamžiku:

$$PFK_{x,r-1} = UFK_{x,r-1} / \sum UFK_{x,r-1}$$

SFK x_{r-1} znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x -tý druh PL (kromě VPL) ke konci předchozího Účetního období na součtu upravené části fondového kapitálu PPL a PRPL ke stejnému okamžiku:

$$SFK_{x,r-1} = UFK_{x,r-1} / (UFK_{PPL,r-1} + UFK_{PRPL,r-1})$$

FK_{Total} t znamená celkový fondový kapitál Fondu zjištěný ke konci Oceňovacího období t .

FK $_{x,t}$ znamená část fondového kapitálu Fondu připadající na x -tý druh podílových listů ke konci Oceňovacího období t .

n znamená počet uplynulých dní Účetního období do konce Oceňovacího období **t**. Pokud byly podílové listy třídy prvně vydány v průběhu Účetního období, pak počet dní od jejich prvního vydání do konce Oceňovacího období **t**.

ACT znamená celkový počet dní Účetního období, ve kterém je dané Oceňovací období.

3. Výpočet rozdělení fondového kapitálu Fondu na Fondové kapitály tříd:

Přepočtený výnos dosažený v Účetním období (dále jen „**Y**“) je:

$$Y = FK_{Total\ t} - \sum UFK_{x\ r-1}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na **x**-tý druh PL v Účetním období při výnosu odpovídajícímu 7 % p.a. (dále jen „**Y_{x7}**“) je:

$$Y_{x7} = NAVPS_{x\ r-1} \times (7\% \times n / ACT) \times a_{xt}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPL v Účetním období při výnosu odpovídajícímu 10 % p.a. (dále jen „**Y_{PPL10}**“) je:

$$Y_{PPL10} = NAVPS_{PPL\ r-1} \times (10\% \times n / ACT) \times a_{PPL\ t}$$

Dále platí, že :

$$Y_{P7} = Y_{PPL7} + Y_{PRPL7}$$

$$Y_7 = Y_{P7} + Y_{VPL7}$$

V případě, že $Y > Y_7$, pak:

$$FK_{PPL\ t} = UFK_{PPL\ r-1} + Y_{PPL7} + \min[(Y - Y_7) \times PFK_{PPL\ r-1} \times 70\%; Y_{PPL10} - Y_{PPL7}]$$

$$FK_{PRPL\ t} = UFK_{PRPL\ r-1} + Y_{PRPL7} + (Y - Y_7) \times PFK_{PRPL\ r-1} \times 75\%$$

$$FK_{VPL\ t} = UFK_{VPL\ r-1} + Y - Y_{PPL7} - Y_{PRPL7} - \min[(Y - Y_7) \times PFK_{PPL\ r-1} \times 70\%;$$

$$Y_{PPL10} - Y_{PPL7}] - (Y - Y_7) \times PFK_{PRPL\ r-1} \times 75\%$$

V případě, že $Y \leq Y_7$ a současně $Y > Y_{P7}$:

$$FK_{PPL\ t} = UFK_{PPL\ r-1} + Y_{PPL7}$$

$$FK_{PRPL\ t} = UFK_{PRPL\ r-1} + Y_{PRPL7}$$

$$FK_{VPL\ t} = UFK_{VPL\ r-1} + Y - Y_{P7}$$

V případě, že $Y \leq Y_{P7}$ a současně $Y > 0$:

$$FK_{PPL\ t} = UFK_{PPL\ r-1} + Y \times SFK_{PPL\ r-1}$$

$$FK_{PRPL\ t} = UFK_{PRPL\ r-1} + Y \times SFK_{PRPL\ r-1}$$

$$FK_{VPL\ t} = UFK_{VPL\ r-1}$$

V případě, že $Y \leq 0$:

$$FK_{PPL\ t} = UFK_{PPL\ r-1} + Y \times PFK_{PPL\ r-1}$$

$$FK_{PRPL\ t} = UFK_{PRPL\ r-1} + Y \times PFK_{PRPL\ r-1}$$

$$FK_{VPL\ t} = UFK_{VPL\ r-1} + Y \times PFK_{VPL\ r-1}$$

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 Fondu, 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

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 je uveřejněn vždy aktuální Statut.
4. Údaje ve Statutu jsou pravidelně aktualizovány a nejméně jedenkrát (1x) ročně je provedena jejich celková revize.
5. Změna nebo aktualizace Statutu nepodléhá schválení ČNB, ale ČNB je o změně nebo aktualizaci Statutu informována. Změny Statutu (včetně změn investiční strategie) navrhuje a schvaluje statutární orgán Obhospodařovatele.
6. Pokud dojde ke změně Statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie, má Investor, který s takovou změnou nesouhlasí, možnost podat žádost o odkup podílových listů Fondu do 30 dnů od účinnosti takové změny. Fond je v takovém případě povinen podílové listy od Investora odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu, přičemž není oprávněn účtovat Investorovi výstupní poplatek (srážku) podle čl. VIII odst. 1 Statutu.

Pro vyloučení pochybnosti platí, že zásadní změnou investiční strategie není úprava rozsahu majetkových hodnot, které může Fond do svého majetku nabývat podle čl. IV 15 Statutu, včetně úpravy limitů podle čl. IV odst. 21 Statutu, pokud současně nedojde k materiálnímu zvýšení hlavních a specifických rizik podle čl. VI odst. 9 a 10 Statutu v důsledku takové změny.

7. 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

8. Fond může být zrušen:
 - i. rozhodnutím Obhospodařovatele Fondu;
 - ii. rozhodnutím likvidátora;
 - iii. rozhodnutím soudu;
 - iv. rozhodnutím ČNB.
9. Fond může zaniknout nebo zásadně změnit svůj charakter přeměnou Fondu.

Informace o orgánu dohledu

10. Dohled nad činností Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře i Fondu vykonává ČNB.
11. Fond je zapsán v seznamu fondů vedeném ČNB.
12. Výkon dohledu ČNB nad činností Obhospodařovatele nebo Fondu 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 a smlouvou o vydání a zpětném odkupu cenných papírů a účinnými právními předpisy.
14. Veškeré právní vztahy se řídí právním řádem České republiky. O jakémkoli sporu ze smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů bude rozhodovat věcně a místně příslušný soud České republiky; v případě přeshraničního sporu na území Evropské unie se aplikuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech, v pozdějším znění.



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

Ing. Michal Bečvář
předseda představenstva