CYRRUS
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Statut investičního fondu

OFO Globální Private Equity Semi-likvidní

Otevřený Podílový Fond

Účinnost od 6. 12. 2026

Obsah

I. Definice 3

II. Fond a osoby podílející se na jeho činnosti 5

III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace 7

IV. Investiční strategie Fondu 7

V. Způsoby investování Fondu 12

VI. Rizikový profil Fondu 13

VII. Zásady pro hospodaření Fondu 16

VIII. Cenné papíry vydávané Fondem 18

IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu a celkové nákladovosti 25

X. Ostatní důležité informace pro Investory 28

I. DEFINICE

Fond	**OFO Globální Private Equity Semi-likvidní** otevřený podílový fond (dále také jen „**Fond**“). Zkrácený název: **OFO OPF** NID: 75165732 Fond byl vytvořen dne 2. 6. 2025 rozhodnutím Obhospodařovatele na dobu neurčitou. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 písm. b) ZISIF dne 13. 6. 2025.
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 kolektívnom investovaní, 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., IČ 216 42 362, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00
Administrátor	společnost Versute investiční společnost, a.s., IČ 087 87 131, se sídlem Vodičkova 709/33, Nově Město, 110 00 Praha 1
Depozitář	společnost CYRRUS, a.s., IČ 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno - Žabovřesky, PSČ 616 00

Distributor	společnost CYRRUS, a.s., IČ 639 07 020, se sídlem Veveří 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	**PKF APOGEO Audit, s.r.o.**, IČO: 271 97 310 se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00. Auditor je zapsán u Komory auditorů České republiky pod č. 451.
Odborný poradce	N/A
Externí poskytovatel služeb	N/A
Investor	investor ve smyslu § 272 ZISIF, nebo investor ve smyslu § 3 písm. ap) ZKI
Promotér	společnost **CYRRUS, a.s.**, IČ 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00 (dále také jen „**Promotér 1**“) a společnost **ONE FAMILY OFFICE a.s.**, IČ 195 28 086, se sídlem Na Florenci 1332/23, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00 (dále také jen „**Promotér 2**“ nebo společně „**Promotéři**“) Promotéři iniciovali vznik Fondu a určili jeho investiční strategii.
Účetní období	Kalendářní rok
Oceňovací období	kalendářní měsíc
Den ocenění	poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota podílových listů zpětně pro celé příslušné Oceňovací období, zpravidla poslední den kalendářního měsíce
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 Účetního období, je lhůta pro stanovení aktuální hodnoty podílových listů a její sdělení Investorům zpravidla delší (v souladu s § 193 ZISIF)
Hodnotící den	poslední den Účetního období
HWMt den třídy	Takový minulý Hodnotící den, kdy hodnota Fondového kapitálu třídy snížená o hodnotu vydaných investičních akcií třídy a zvýšená o hodnotu zpětných odkupů investičních akcií třídy a přiznaných dividend investičním akciím třídy do daného Hodnotícího dne byla nejvyšší. Pokud taková nejvyšší hodnota neexistuje nebo je záporná, je HWMt den třídy den předcházející vydání prvních investičních akcií třídy.
Fondový kapitál třídy	fondový kapitál Fondu připadající na příslušnou třídu podílových listů
Hrubý fondový kapitál	Fondový kapitál třídy před odměnou za správu třídy Oceňovacího období, před výkonností úplatnou (dohadnou položkou na tuto úplatu) třídy Účetního období a před daní z příjmu Účetního období

HWMt kapitál třídy	Fondový kapitál třídy v HWMt den třídy zvýšený o finanční objem úpisů investičních akcií třídy a snížený o finanční objem zpětných odkupů investičních akcií třídy a přiznaných dividend pro investiční akcie třídy v období od HWMt dne třídy do posledního Hodnotícího dne předcházejícího aktuálnímu Účetnímu období.
Přípustná protistrana	banka, spořitelní nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodržující kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo

II. Fond a osoby podílející se na jeho činnosti

Základní údaje o Fondu

1. Fond byl vytvořen dne 2. 6. 2025 rozhodnutím Obhospodařovatele na dobu neurčitou.
2. 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.
3. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů vedeného ČNB ve smyslu § 597 písm. b) ZISIF.
4. Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.
5. Z pohledu struktury aktiv můžeme Fond zařadit mezi tzv. fond fondů.

Řídící nebo podřízený fond

6. Fond není řídícím 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.

Administrátor

12. 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.
13. 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.

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

Depozitář

15. 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.

16. 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

17. 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.

Promotér

18. Promotérovi Fondu náleží ve smyslu ust. § 188 ZISIF právo rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem tohoto Fond, jako i právo rozhodovat o změně obhospodařovatele,

administrátora nebo depozitáře Fondu.

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 povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování Fondu

2. Obhospodařovatel nepověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu někoho jiného.
3. Obhospodařovatel do budoucna nevylučuje svěření 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 Distributora, 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 svěření 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 dlouhodobých investic v oblasti ***private equity, private debt, private infrastructure, hedgových fondů a dalších alternativních investic***, doplňkově Fond investuje do likvidních aktiv blíže popsaných 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 je střednědobý (3 roky).
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 prodávaného aktiva;

    iv. omezení, snížení nebo předejití 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. **Investice do cílových fondů**

    Cílové fondy představují investice do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech, a to zejména na fondech kvalifikovaných investorů a na zahraničních investičních fondech srovnatelných s fondy kvalifikovaných investorů, které jsou spravovány globálními správci alternativních aktiv (dále jen „**Cílové fondy“**) zaměřených na **private equity, private infrastructure, private debt a hedgové fondy**. Domovské státy Cílových fondů jsou typicky Lucembursko, Kajmanské ostrovy a další státy OECD.

    Možné formy účastí na Cílových fondech mohou typicky nabývat níže uvedených podob:

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

    Investiční strategie Cílových fondů se zaměřuje na investování do majetkových účastí ve významných společnostech neobchodovaných na veřejných trzích. Investice mohou být realizovány přímo nebo prostřednictvím koinvestičních struktur nebo prostřednictvím obchodování s podíly v Cílových fondech na sekundárním trhu.

    ii. **Investiční nástroje**

    Investiční nástroje mají zejména podobu investic do:

    a. dluhopisů, resp. obdobných cenných papírů představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními korporacemi;

    b. tuzemských akcií obchodovaných na regulovaném trhu, vydávaných emitenty se sídlem na území České republiky;

    c. zahraničních akcií obchodovaných na regulovaném trhu členské země OECD, vydávaných emitenty se sídlem mimo území České republiky;

d. hypotečních zástavních listů;

e. nástroje peněžního trhu;

f. měnových derivátů (forwardy a swapy);

g. úrokových derivátů (interest rate swaps).

iii. **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.

iv. **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.

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 Cílových fondů**

Výše limitu: max. 100 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investic do Cílových fondů/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Fondu

ii. **Limit pro investici do jednoho Cílového fondu**

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investic do jednoho Cílového fondu/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Fondu

iii. **Limit pro investice do investičních nástrojů**

Výše limitu: max. 25 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota investic do investičních nástrojů/majetek Fondu

Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Fondu, limit se neuplatí na zajišťovací deriváty

iv. **Limit pro likvidní majetek**

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: 12 měsíců od vzniku Fondu

v. **Limit pro poskytnuté úvěry a zápůjčky**

Výše limitu: max. 25 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček /hodnota majetku Fondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Fondu

vi. **Limit pro celkovou expozici Fondu**

Výše limitu: max. 300 % hodnoty majetku Fondu

Výpočet: celková expozice Fondu závazkovou metodou /hodnota fondového kapitálu Fondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Fondu

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. vi. tohoto článku.

Podmínky obchodování s investičními nástroji

28. Obhospodařovatel na účet Fondu může obchodovat investiční nástroje s cílem:

    i. dlouhodobého držení za účelem nárustu hodnoty;

    ii. dlouhodobého držení za účelem získávání peněžních prostředků prostřednictvím výplaty dividendy, úroků nebo jiných plnění;

    iii. krátkodobé spekulace za účelem nárustu hodnoty;

    iv. 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:

    i. splatnost nepřesahuje 5 let;

    ii. úroková sazba a podmínky poskytnutí jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy;

    iii. 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:

    i. splatnost nepřesahuje 5 let;

    ii. úroková sazba a podmínky poskytnutí (včetně požadovaného zajištění) 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:

    i. Fond zachová svoji likviditu ve smyslu čl. IV odst. 21 bod iv Statutu;

    ii. 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. poskytování úvěrů a zápůjček;

   iv. provádění korporátních akcí;

   v. sjednání zajišťovacích finančních derivátů;

   vi. sjednávání repo obchodů;

   vii. sjednávání reverzních repo obchodů.

Rozhodování o obchodech nebo dispozicích s majetkem 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 ohospodařování 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), 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 nárustu 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 regulovanému 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 určení 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. regulatorní 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 jsou v úchově 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;

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 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;

xviii. riziko udržitelnosti – vyplývá z negativních dopadů jednání, nejednání, události nebo stavu v oblasti environmentální (např. změny životního prostření, 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 náležité 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 náležité 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 je k dispozici na webových stránkách www.cyrrusis.cz v sekci Dokumenty/Informační povinnost v dokumentu **Politika integrace rizik udržitelnosti** a v dokumentu **Prohlášení o nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti**.

Specifická rizika investiční strategie 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 chybného investičního rozhodnutí – představuje riziko, že Obhospodařovatel i přes odbornou péči vybere do Fondu nevhodná podkladová aktiva.

    ii. právní a regulační rizika Cílových fondů – Cílové fondy, do kterých Fond investuje, mohou mít různé právní formy a podléhat různé úrovni regulace. Nižší míra regulace může snižovat transparentnost a ovlivnit úroveň ochrany investic, změny v legislativě pak mohou způsobit právní spory, negativní daňové dopady či se negativně podepsat na výkonnosti Cílových fondů.

    iii. 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.

    iv. riziko nestálé hodnoty podílových listů Fondu – vyplývá ze skutečnosti, že struktura majetku Fondu bude tvořena zejména investicemi do Cílových fondů a investor proto musí vzít na vědomí, že může dojít ke kolísání hodnoty podílových listů v závislosti na vývoji hodnoty investice v Cílových fondech.

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. Administrátor zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř (4) měsíců od skončení příslušného účetního období.

6. Obhospodařovatel rozhoduje o rozdělení zisku, resp. o krytí ztráty.

Pravidla pro oceňování majetku a dluhů

7. Administrátor oceňuje majetek a dluhy Fondu reálnou hodnotou.

8. Administrátor v případě mimořádných okolností, které mají nebo mohou mít vliv na cenu aktiv v majetku Fondu, u nichž Fond provádí ocenění, zajistí 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.

9. K ocenění majetku a dluhů, jejichž ocenění ke Dni ocenění nelze využít hodnoty z relevantního aktivního trhu (vstupy na úrovni 1) se využití (případně upravené) vstupy na úrovni 2 zachycující ocenění obdobného nebo podobného majetku a dluhů nebo za podobných okolností. V případě nemožnosti využití takové vstupy jsou pro ocenění takového majetku a dluhů využity oceňovací modely využívající vstupy na úrovni 3.

10. V případě ocenění majetku a dluhů externím oceňovatelem externího oceňovatele vybírá Administrátor.

11. 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

12. Fond veškerý zisk z činnosti obhospodařování použije zpět na další činnost obhospodařování za účelem průběžného a soustavného zvyšování hodnoty majetku Fondu.

13. 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:

Ty Označení druhu podílových listů	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**	**F**
Popis druhu podílových listů	Podílový list třídy A	Podílový list třídy B	Podílový list třídy C	Podílový list třídy D	Podílový list třídy E	Podílový list třídy F
ISIN	CZ1005100345	CZ1005100337	CZ1005100279	CZ1005100287	CZ1005100295	CZ1005100303
Měna	**CZK**	**USD**	**EUR**	**CZK**	**EUR**	**USD**
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (podílový list 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. h) bod 2 ZISIF***	***§ 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***	***§ 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***	***5 000 000 CZK*** *nebo ekvivalent v jiné měně*	***5 000 000 CZK*** *nebo ekvivalent v jiné měně*	***5 000 000 CZK*** *nebo ekvivalent v jiné měně*

	100 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně, pokud má Investor zainvestováno u stejného Obhospodařovatele dle podmínek kvalifikovaného investora *V případě nabízení na území Slovenské republiky: **§ 3 písm. ap) ZKI*** **50.000 EUR** nebo ekvivalent v jiné měně	**100 000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně, pokud má Investor zainvestováno u stejného Obhospodařovatele dle podmínek kvalifikovaného investora *V případě nabízení na území Slovenské republiky: **§ 3 písm. ap) ZKI*** **50.000 EUR** nebo ekvivalent v jiné měně	**100 000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně, pokud má Investor zainvestováno u stejného Obhospodařovatele dle podmínek kvalifikovaného investora *V případě nabízení na území Slovenské republiky: **§ 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	**500.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	**500.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	**500.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně
Distribuce zisku	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**
Odměna za správu třídy	viz. článek IX. bod 3. Statutu Fondu					
Výkonnostní úplata	viz. článek IX. bod 3. Statutu Fondu					
Vstupní poplatek (přirážka)	**max. 3,0 %** z investované částky			**max. 2,0 %** z investované částky		
Výstupní poplatek (srážka)	**N/A**					
Lhůty pro vypořádání zpětných odkupů podílových listů	(a) do 3 měsíců od konce příslušného kalendářního čtvrtletí v případě, že celková výše odkupů je nižší nebo rovna 20 % fondového kapitálu Fondu; (b) do 6 měsíců od konce příslušného kalendářního čtvrtletí v případě, že celková výše odkupů převyšuje 20 %, ale nepřevyšuje 40 % fondového kapitálu Fondu; (c) do 9 měsíců od konce příslušeného kalendářního čtvrtletí v případě, že celková výše odkupů převyšuje 40 % fondového kapitálu Fondu. Maximální zákonné lhůty bude využito pouze za mimořádných okolností. Při vypořádání odkupů podílových listů Administrátor vždy postupuje zejména s ohledem na likviditu Fondu, při postupném vypořádávání odkupů jsou investoři vypořádávání poměrně dle objemu odkupovaných podílových listů.					

Převoditelnost Podílových listů	Podmíněno předchozím souhlasem Obhospodařovatele.					
Maximální objem úpisu	**bez omezení**	**bez omezení**	**bez omezení**	**bez omezení**	**bez omezení**	**bez omezení**

Označení druhu podílových listů	**G**	**H**	**K**	**I**	**J**	**P**
Popis druhu podílových listů	Podílový list třídy G	Podílový list třídy H	Podílový list třídy K	Podílový list třídy I	Podílový list třídy J	Podílový list třídy P
ISIN				CZ1005100329	CZ1005300416	CZ1005100311
Měna	**CZK**	**USD**	**EUR**	**USD**	**CZK**	**USD**
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (podílový list na jméno).					
Označení osob, které mohou nabývat podílové listy	Investor					Promotér 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. h) bod 2 ZISIF***	***§ 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***	***§ 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***	***20 000 000 CZK*** *nebo ekvivalent v jiné měně*	***20 000 000 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

	100 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně, pokud má Investor zainvestováno u stejného Obhospodařovatele dle podmínek kvalifikovaného investora *V případě nabízení na území Slovenské republiky: **§ 3 písm. ap) ZKI*** **50.000 EUR** nebo ekvivalent v jiné měně	**100 000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně, pokud má Investor zainvestováno u stejného Obhospodařovatele dle podmínek kvalifikovaného investora *V případě nabízení na území Slovenské republiky: **§ 3 písm. ap) ZKI*** **50.000 EUR** nebo ekvivalent v jiné měně	**100 000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně, pokud má Investor zainvestováno u stejného Obhospodařovatele dle podmínek kvalifikovaného investora *V případě nabízení na území Slovenské republiky: **§ 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	**1.000.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	**1.000.000 CZK** nebo ekvivalent v jiné měně	**N/A**
Distribuce zisku	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**	**Růstová**
Odměna za správu třídy	viz. článek IX. bod 3. Statutu Fondu					
Výkonnostní úplata	viz. článek IX. bod 3. Statutu Fondu					**N/A**
Vstupní poplatek (přirážka)	**max. 3,0 %** z investované částky			**max. 1,0 %** z investované částky	**max. 1,0 %** z investované částky	**N/A**
Výstupní poplatek (srážka)	**N/A**					
Lhůty pro vypořádání zpětných odkupů Podílových listů	(a) do 3 měsíců od konce příslušného kalendářního čtvrtletí v případě, že celková výše odkupů je nižší nebo rovna 20 % fondového kapitálu Fondu; (b) do 6 měsíců od konce příslušného kalendářního čtvrtletí v případě, že celková výše odkupů převyšuje 20 %, ale nepřevyšuje 40 % fondového kapitálu Fondu; (c) do 9 měsíců od konce příslušeného kalendářního čtvrtletí v případě, že celková výše odkupů převyšuje 40 % fondového kapitálu Fondu.					

Převoditelnost Podílových listů	Maximální zákonné lhůty bude využito pouze za mimořádných okolností. Při vypořádání odkupů podílových listů Administrátor vždy postupuje zejména s ohledem na likviditu Fondu, při postupném vypořádávání odkupů jsou investoři vypořádávání poměrně dle objemu odkupovaných podílových listů.					
	Podmíněno předchozím souhlasem Obhospodařovatele.					
	7.000.000 USD (nebo ekvivalent v CZK)	**7.000.000 USD**	**7.000.000 USD (nebo ekvivalent v EUR)**	**bez omezení**	**bez omezení**	**bez omezení**
Maximální objem úpisu	(i) Pokud by v důsledku přijetí nových Pokynů/Žádostí k vydání podílových listů došlo k překročení Maximálního objemu úpisu, Obhospodařovatel vydávání Podílových listů těchto Tříd pozastaví nebo Žádost v nadlimitním rozsahu odmítne. (ii) Obhospodařovatel je oprávněn na základě svého samostatného uvážení rozhodnout o navýšení Maximálního objemu úpisu nad uvedený limit, a to i opakovaně, případně toto kapacitní omezení zcela zrušit. K takovému rozhodnutí Obhospodařovatele se nevyžaduje změna tohoto Statutu. (iii) O rozhodnutí navýšit nebo zrušit Maximální objem úpisu je Obhospodařovatel povinen informovat podílníky bez zbytečného odkladu, a to uveřejněním na internetových stránkách www.cyrrusis.cz a www.verstueis.cz					

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, za 1 EUR u třídy denominovaných v EUR, za 1 USD u třídy denominovaných v USD, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců od doby, kdy Administrátor zahájil vydávání podílových listů. Lhůta, po kterou budou podílové listy vydávány za výše uvedené částky, bude uvedena ve veřejné výzvě k úpisu podílových listů. Tuto částku lze zvýšit o přirážku 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 přirážku). Takto vypočtený počet podílových listů se zaokrouhluje 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 (přirážku) ve výši stanovené v čl. VIII odst. 1 Statutu. Přirážka je příjmem Administrátora a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se přirážka 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 připíše 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 jakéhokoliv 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 k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla žádost o odkup podílových listů Investorem doručena.

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 částkám uvedených v článku VIII. odst. 1 Statutu, přičemž pokud má být Investor i nadále investorem ve Fondu, musí splňovat požadavky na kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

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 uvedené 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 na čtyři (4) desetinná místa směrem dolů.

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.

Výměna podílových listů

34. 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 příslušného kalendářního čtvrtletí, 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.

35. Na výměnu podílových listů jedné třídy za podílové listy jiné třídy není právní nárok.

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

Náklady Investora

1. Investorovi mohou být účtovány tyto poplatky:

   i. vstupní poplatek

   ii. výstupní poplatek

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

Náklady Fondu

2. Fondu mohou být účtovány tyto náklady:

   i. Úplata Obhospodařovateli Fondu za obhospodařování se skládá ze specifických nákladů tříd dle čl. IX. bod 3., přičemž minimální měsíční úplata Obhospodařovatele je 35.000 CZK.

   Nad rámec uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v čl. IX. bod 12. Statutu.

   ii. Úplata Administrátorovi Fondu za administraci se skládá z:

      a. 0,15 % p.a. z objemu Hrubého fondového kapitálu, přičemž minimální měsíční úplata Administrátora je 100.000 CZK a nejvíce 180.000 CZK 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 max. 1,0 % p.a. z aktuální výše Hrubého fondového kapitálu připadající na vydané podílové listy 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 výši investice se do doby vydání příslušných podílových listů považuje částka odpovídající části Hrubého fondového kapitálu, pokud by tyto podílové listy byly vydány. Nárok na tuto úplatu trvá do konce příslušného kalendářního čtvrtletí, ve kterém příslušný Investor podal žádost o odkup posledních podílových listů Fondu, kterými disponuje. Náklad související s nabízením investic je nákladem příslušné třídy podílových listů, do kterých Investor Fondu investuje.

   iii. úplata Depozitáři za činnost depozitáře činí 60.000 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

   V jednotlivých třídách podílových listů jsou určeny níže uvedené odměny za správu tříd, výkonnostní úplaty tříd, popř. jsou třídám přiřazeny náklady a výnosy z měnového zajištění těchto tříd. Tyto odměny, úplaty, náklady a výnosy jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd a určení aktuální hodnoty podílových listů dle čl. VIII. odst. 30 – 33 Statutu.

Označení druhu podílových listů	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**	**F**
Odměny za správu tříd	**1,6 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,6 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,6 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,2 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,2 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,2 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu
Výše výkonnostních úplat (dále blíže určeny v čl. IX. bod 6 až 9)	***10 %*** *z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy přesáhne-li zhodnocení* ***7 % p.a.*** *za Účetní období (full catch-up)*			***7,5 %*** *z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy přesáhne-li zhodnocení* ***7 % p.a.*** *za Účetní období (full catch-up)*		
Ostatní	*Přímé náklady hedgingu jednotlivých tříd*					

Označení druhu podílových listů	**G**	**H**	**K**	**I**	**J**	**P**
Odměny za správu tříd	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**1,00 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,00 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu	**1,00 % p.a.** z Hrubého fondového kapitálu
Výše výkonnostních úplat (dále blíže určeny v čl. IX. bod 6 až 9)	***20 %*** *z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy*			***5 %*** *z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy přesáhne-li zhodnocení* ***7 % p.a.*** *za Účetní období (full catch-up)*		*N/A*
Ostatní	*Přímé náklady hedgingu jednotlivých tříd*					

Odměny za správu tříd

4. Odměny za správu představují část úplaty Obhospodařovatele a činí pro každé z oceňovacích období:

   i. **1,6 %** krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu podílových listů **A**, **B** a **C**;

   ii. **1,2 %** krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu podílových listů **D**, **E** a **F**;

iii. **1,0 %** krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu podílových listů **I, J** a **P**.

Na třídy G, H a K se odměny za správu neaplikují.

Výkonnostní úplaty tříd

5. Výkonnostní úplaty tříd se odvíjí od výkonnosti Fondu a stanovují se v jednotlivých třídách podílových listů samostatně. Výkonnostní úplata představuje část zhodnocení Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy podílových listů, jež se nerozděluje mezi Investory dané třídy. Výkonnostní úplata je stanovena v investiční třídě **A, B, C, D, E, F, G, H, K, I a J**. Součet výkonnostních úplat je částí úplaty Obhospodařovatele.

6. Výše výkonnostních úplat bude v investičních třídách podílový listů **A**, **B** a **C** činit:

- **10 %** z kladného rozdílu mezi hodnotou Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy na konci aktuálního Účetního období sníženého o odměnu za správu třídy Oceňovacího období a na třídu připadající daň z příjmu Účetního období a hodnotou HWMt kapitálu příslušné třídy v případě, že výnos Fondového kapitálu třídy před výkonnostní úplatou přesáhne vzhledem k HWMt kapitálu třídy zhodnocení **7,0 % p.a**. včetně za Účetní období.

7. Výše výkonnostních úplat bude v investičních třídách podílový listů **D**, **E** a **F** činit:

- **7,5 %** z kladného rozdílu mezi hodnotou Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy na konci aktuálního Účetního období sníženého o odměnu za správu třídy Oceňovacího období a na třídu připadající daň z příjmu Účetního období a hodnotou HWMt kapitálu příslušné třídy v případě, že výnos Fondového kapitálu třídy před výkonnostní úplatou přesáhne vzhledem k HWMt kapitálu třídy zhodnocení **7,0 % p.a**. včetně za Účetní období.

8. Výše výkonnostních úplat bude v investičních třídách podílový listů G, H a K činit:

- **20 %** z kladného rozdílu mezi hodnotou Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy na konci aktuálního Účetního období sníženého o odměnu za správu třídy Oceňovacího období a na třídu připadající daň z příjmu Účetního období a hodnotou HWMt kapitálu třídy.

9. Výše výkonnostních úplat bude v investiční třídě podílový listů **I** a **J** činit:

- **5 %** z kladného rozdílu mezi hodnotou Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy na konci aktuálního Účetního období sníženého o odměnu za správu třídy Oceňovacího období a na třídu připadající daň z příjmu Účetního období a hodnotou HWMt kapitálu příslušné třídy v případě, že výnos Fondového kapitálu třídy před výkonnostní úplatou přesáhne vzhledem k HWMt kapitálu třídy zhodnocení **7,0 % p.a**. včetně za Účetní období.

10. Při všech srovnáních fondového kapitálu Fondu dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly v Účetním období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu tříd včetně jejich časového umístění v průběhu Účetního období. V průběhu Účetního období jsou stanovovány průběžné odhady výkonnostní úplaty tříd.

11. Výše uvedené úplaty v čl. IX v bodech 2. – 9. budou hrazeny z majetku Fondu.

12. Ostatní specifické náklady tříd představují možné náklady a výnosy možného měnového zajištění jednotlivých investičních tříd. Náklady a výnosu z takového možného měnového zajištění jednotlivých investičních tříd se připisují těm investičním třídám, kterých se týkají.

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

i. hodnocením investičních příležitostí 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, daněmi, pokutami 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.

X. 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 stranách 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 nebo www.versuteis.cz je uveřejněn vždy aktuální Statut.

4. Údaje ve Statutu jsou pravidelně aktualizovány a nejméně jeden krát (1x) ročně je provedena jejich celková revize. Změny Statutu (včetně změn investiční strategie) navrhuje a schvaluje statutární orgán Obhospodařovatele.

5. Změna nebo aktualizace Statutu nepodléhá schválení ČNB, ale ČNB je o změně nebo aktualizaci Statutu informována.

6. Statut je vyhotoven v českém jazyce, který je rozhodným jazykem pro účely výkladu. Statut může být přeložen do dalších jazyků, v případě rozporu různých jazykových verzí má přednost Statut v českém jazyce.

Zrušení nebo přeměna Fondu

7. Fond může být zrušen:

   i. rozhodnutím Obhospodařovatele Fondu;

   ii. rozhodnutím likvidátora;

   iii. rozhodnutím soudu;

   iv. rozhodnutím ČNB.

8. Fond může zaniknout nebo zásadně změnit svůj charakter přeměnou Fondu.

Informace o orgánu dohledu

9. Dohled nad činností Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře i Fondu vykonává ČNB.

10. Fond je zapsán v seznamu fondů vedeném ČNB.

11. Výkon dohledu ČNB nad činností Obhospodařovatele nebo Fondu nezaručuje zhodnocení investice Investora ani návratnost jím investovaných peněžních prostředků.

Právní vztahy mezi Investorem a Fondem

12. Právní vztahy mezi Investorem a Fondem se řídí Statutem a smlouvou o vydání a zpětném odkupu cenných papírů a účinnými právními předpisy.

13. 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. Lubomír Seif
člen představenstva