



OFO Globální Private Equity semi-likvidní OPF

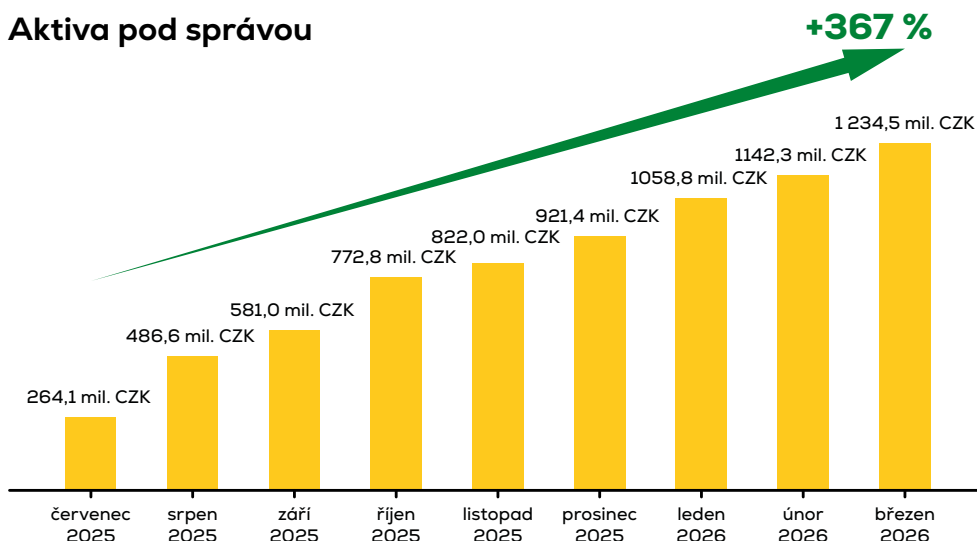
KVARTÁLNÍ ZPRÁVA FONDU Q1 2026

KVARTÁLNÍ ZPRÁVA

OFO GLOBÁLNÍ PRIVATE EQUITY SEMI-LIKVIDNÍ OPF

ISIN	Třída	Měna	NAV 11/25	Změna 11/25	NAV 12/25	Změna 12/25	NAV 01/26	Změna 01/26	NAV 02/26	Změna 02/26	Výnos od založení fondu
CZ1005100345	A	CZK	1,0196	0,47 %	1,0363	1,64 %	1,0441	0,75 %	1,0542	0,97 %	5,42 %
CZ1005100337	B	USD	1,0197	0,49 %	1,0361	1,61 %	1,0439	0,75 %	1,0540	0,97 %	5,40 %
CZ1005100279	C	EUR	1,0184	0,35 %	1,0361	1,74 %	1,0439	0,75 %	1,0540	0,97 %	5,40 %
CZ1005100287	D	CZK	1,0209	0,41 %	1,0392	1,79 %	1,0476	0,81 %	1,0583	1,02 %	5,83 %
CZ1005100295	E	EUR	1,0045	0,45 %	1,0221	1,75 %	1,0304	0,81 %	1,0409	1,02 %	4,09 %
CZ1005100303	F	USD	1,0227	0,60 %	1,0392	1,61 %	1,0476	0,81 %	1,0583	1,02 %	5,83 %
CZ1005100329	I	USD	1,0210	0,39 %	1,0397	1,83 %	1,0485	0,85 %	1,0595	1,05 %	5,95 %
CZ1005100311	P	USD	1,0234	0,47 %	1,0424	1,86 %	1,0515	0,87 %	1,0628	1,07 %	6,28 %

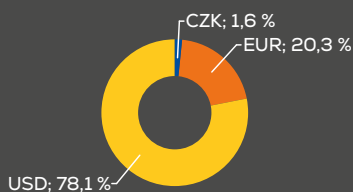
Aktiva pod správou



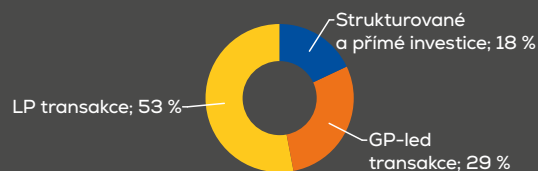
Rozložení fondu OFO

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

Měnové složení portfolia



Typ investice



Vývoj fondu z hlediska AUM a výnosů

Fond disponoval na konci března 2026 aktivity pod správou v objemu 1 234,5 mil. Kč, to představuje nárůst o 367 % za období sedmi měsíců od spuštění Fondu v červenci 2025. Z hlediska výkonnosti dosáhly jednotlivé třídy podílových listů zhodnocení v rozmezí 5,40 % až 6,28 % netto, tj. 9,43 % až 11,01 % p.a. po započtení všech poplatků.

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

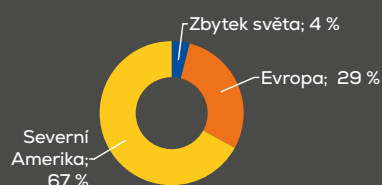
Skladba portfolia fondu

Podkladová aktiva fondu zahrnují expozici na 50 GPs, 75 fondů a řádově 900 podkladových společností. Portfolio fondu zůstává stabilní a vysoce diverzifikované, koncipované tak, aby bylo robustní napříč různými tržními a makroekonomickými scénáři. Portfolio není exponováno na private credit investice. Alokace reflektují dlouhodobý důraz na udržitelný výnosový profil, likviditu a plné pokrytí měnových rizik (FX hedging). Fond investuje primárně do nejvyšší kvality (blue-chip) private equity buy-out secondaries, tj. do nejstabilnější části private equity trhu.

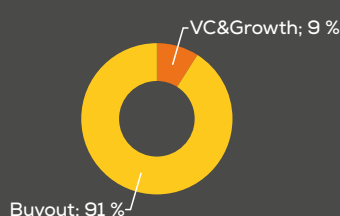
Fond neinvestuje do asset manažerů s krátkou historií v private equity buy-outs (např. BlackRock), ani do neznámých, menších fondů private equity správců, které lze na sekundárním trhu nakupovat s významným diskontem (např. 20 % a více). Typicky pracujeme se správci private equity fondů, kteří nikdy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

V březnu jsme do portfolia Fondu zařadili nový fond StepStone zaměřený na venture capital a growth equity, který investuje jak skrze secondaries transakce (podíly ve VC fondech), tak i napřímo do cílových společností. Podkladová aktiva fondu jsou alokována zejména v sektorech IT a Industrials s přesahem do Aerospace & Defense převážně v regionu severní Ameriky. Do portfolia jsme tak zařadili aktivum s expozicí na rostoucí segmenty AI a defense, které má silný potenciál podpořit výkonnost celého portfolia.

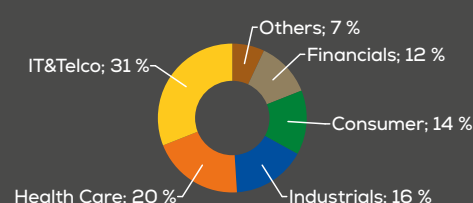
Geografická alokace



Strategie



Odvětví



KVARTÁLNÍ ZPRÁVA

OFO GLOBÁLNÍ PRIVATE EQUITY SEMI-LIKVIDNÍ OPF

Výhled činnosti fondu na další období

Dále aktivně pracujeme na vyhodnocování nejatraktivnějších příležitostí na trhu. Na začátku března jsme se rozhodli nepokračovat v transakci ve velmi pokročilém stádiu, která se týkala velice atraktivní investice do podílu v prestižním sekundárním fondu s 20 % diskontem vůči NAV (čistá hodnota aktiv). Důvodem byly opodstatněné pochybnosti o dlouhodobé stabilitě výkonnosti podkladového portfolia. Při rozhodování zůstáváme konzistentně nekompromisní v ochraně dlouhodobé hodnoty pro naše investory, a to i za cenu nevyužití krátkodobě velice atraktivních příležitostí s okamžitým pozitivním dopadem do NAV fondu.

Cenové prostředí sekundárního trhu nadále vnímáme jako atraktivní z pohledu kupujících a dodává portfoliu přirozené krytí v případě zpomalení aktuálně pozitivní dynamiky výhledu ekonomiky. Diskutován je dopad pokroku v oblasti AI na portfolia private equity fondů, přičemž jeden z nejkompexnějších a analyticky nejlépe uchopených pohledů zazněl na výroční prezentaci Thoma Bravo v Miami. Hlavní teze spočívala v predikci, že nedávná korekce akciového trhu v segmentu softwaru nerozlišovala mezi kvalitou jednotlivých společností ani jejich obchodních modelů. Z dlouhodobého hlediska převažuje názor, že AI představuje pro globální private equity hráče zejména významnou příležitost.

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

Makro komentář Q1/2026

Na začátku roku 2026 pokračuje sekundární trh v rostoucím trendu z minulého roku. Globální sekundární trh dosáhl v roce 2025 objemu 240 mld. USD, což představuje meziroční růst o 48 %, přičemž v příštích 12–24 měsících by se roční objem mohl přiblížit 300 mld. USD. Tento trend umocňuje zejména slabší objem distribucí ze strany PE fondů, který nutí LPs hledat likviditu na sekundárním trhu. Secondaries fondy tak mají možnost nakupovat podíly v PE fondech kvalitních a zavedených správců za příznivější valuace.

Globální M&A trh se postupně zotavuje z poklesu v minulých letech způsobeným zejména pandemií Covid-19 a růstem úrokových sazeb, které se vlivem klesající inflace začínají normalizovat. V roce 2025 dosáhl globální objem M&A transakcí ca. 5,1 bil. USD, což představuje nárůst o 44 % oproti roku 2024. V Q1 2026 dosáhla globální M&A aktivita objemu 1,2 bil. USD, což představuje meziroční nárůst o 26 %. Trh M&A táhnou zejména megadeals v sektoru AI/tech.

Růst aktivity na M&A trhu implikuje i zlepšení situace v exitech a distribucích PE fondů. Základní scénář předpokládá růst distribučního poměru (distribuce/NAV) na úroveň až 19 %, který se blíží úrovni 20–25 % před rokem 2020. Při srovnání na kratším období zhruba 5 let se nicméně distribuce vzpamatovali z propadu v letech 2021–2023 a rostoucí trend naznačuje normalizaci a pozvolný návrat k úrovním z před-covidových let.

Pro sekundární investice a semi-likvidní private equity strategie to znamená zajímavou příležitost a postupné zařazení jako stabilního a trvalého prvku PE trhu. Secondaries fondy mohou těžit z možnosti selektivní alokace kapitálu do kvalitních aktiv za příznivé valuace a postupného ožívání trhu a stabilizace tržních podmínek.

V současném tržním prostředí, které přináší zvýšenou nejistotu zejména v oblasti private credit fondů, je důležité zdůraznit odlišný charakter a řízení rizik semi-likvidní private equity strategie. Zatímco private credit fondy často investují prostřednictvím méně transparentních struktur typu BDC (business development company), které jsou aktuálně vystaveny tlaku rostoucích defaultů a snižování ratingů, semi-likvidní PE fondy se zaměřují na pečlivě vybrané odkupy LP podílů v zavedených fondech s transparentním portfoliem a valuací. Tento přístup umožňuje aktivní správu rizik a disciplinovaný výběr investic s důrazem na udržitelnost hodnoty pro investory.

PODÍVEJTE SE NA FONDY, DO KTERÝCH INVESTUJEME

Fond: Carlyle Partners VII

Manažer fondu: The Carlyle Group

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

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

Fond: TPG Partners VIII

Manažer fondu: TPG

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

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

Fond: KKR North America Fund XIII

Manažer fondu: KKR

KKR North America Fund XIII (NAX3) je vlajkový buyout fond společnosti KKR, který při závěrečném uzavření (04/2022) dosáhl velikosti 19 mld. USD. Fond uplatňuje flexibilní investiční přístup a vyhledává atraktivní private equity příležitosti v Severní Americe, typicky ve větších (large-cap) transakcích. NAX3 navazuje na výsledky předchůdců North America Fund XI a Americas XII Fund, které za poslední dekádu dosáhly v průměru hrubého

IRR 30,1 % (25,1 % netto) a hrubého MOIC 2,6× (2,2× netto). Zásadním rozlišovacím prvkem NAX3 je systematické začlenění programu zaměstnaneckého vlastnictví u majoritně vlastněných společností. Tento přístup umožňuje i řadovým zaměstnancům portfoliových společností podílet se na vytvořené hodnotě a posiluje jejich motivaci i sladění zájmů napříč firmou.

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

Fond: EQT IX

Manažer fondu: EQT

EQT IX je vlajkový fond skandinávské private equity skupiny EQT, známé svým modelem „aktivního vlastnictví“ a tematickým přístupem postaveným na dlouhodobých megatrendech. Investiční příležitosti vyhledává primárně v Evropě a USA a zaměřuje se na čtyři klíčová odvětví: zdravotnictví, TMT (technologie, média a telekomunikace), služby a selektivně také průmyslové technologie.

Fond byl uzavřen na úrovni 15,6 mld. EUR (ekv. cca 18,7 mld. USD). Kapitál do fondu vložila široká, globálně diverzifikovaná skupina institucionálních investorů (např. penzijní fondy, státní investiční fondy a další institucionální investoři), přičemž přibližně 70 % kapitálu pochází od investorů z předchozího fondu EQT VIII. EQT IX navazuje na strategii předchozích buyout fondů EQT – zaměřuje se na vysoce kvalitní společnosti se silným rozvojovým potenciálem a využívá nástroje EQT pro tvorbu hodnoty („value creation toolbox“, tj. soubor osvědčených postupů pro rozvoj firem), globální platformu, zkušenosti s digitalizací a prověřený model řízení k podpoře výkonnosti. EQT IX tak má dobrou pozici k dlouhodobému růstu hodnoty portfoliových společností – zejména v oblastech těžících z demografických a technologických trendů.

EQT je globální investiční skupina se švédskými kořeny, více než 30letou historií a celkovými aktivy pod správou ve výši 267 miliard EUR. EQT se zaměřuje na zdravotnictví, technologie a infrastrukturu. Investuje do firem ve všech fázích rozvoje – od raných startupů až po velké buyouty. Strategii EQT dominuje aktivní vlastnictví s důrazem na digitalizaci a udržitelnou transformaci.

PODÍVEJTE SE NA FONDY, DO KTERÝCH INVESTUJEME

Fond: Vista Foundation Fund IV

Manažer: Vista Equity Partners

Vista Foundation Fund IV je specializovaný buyout fond, který v roce 2020 získal v rámci fundraisingu přibližně 4,5 mld. USD. Fond se soustředí na středně velké společnosti v oblasti podnikového softwaru, zejména na kriticky důležitá SaaS řešení (Software-as-a-Service). Cílem jsou platformy s vysokou mírou retence zákazníků a potenciálem rychlého škálování. V tvorbě hodnoty Vista typicky kombinuje provozní zlepšování a akcelerační růstové iniciativy, například: přechod na cloudové/předplatitelské modely, zefektivnění obchodních a marketingových procesů a selektivní růst akvizicemi (add-on akvizice) pro posílení tržní pozice.

Vista Equity Partners je globální investiční společnost specializovaná na podnikový software. Sídlí v Austinu v Texasu a spravuje aktiva přesahující 100 mld. Vista, založená v roce 2000 Robertem F. Smithem, se řadí mezi nejaktivnější investory v oblasti enterprise software na světě. V private equity má za sebou 650+ transakcí v souhrnné hodnotě přesahující 330 mld. USD. Vista nepokrývá pouze velké buyout transakce – prostřednictvím strategií Endeavor, Foundation, Flagship a Perennial investuje napříč „životním cyklem“ softwarových firem, od menších (small-cap) přes středně velké (middle market) společnosti až po etablované velké (large-cap). Důležitou součástí přístupu Visty je interní tým Vista Consulting Group (VCG), který ve spolupráci s managementem portfoliových firem zavádí standardizované a opakovatelné postupy s cílem zvyšovat provozní výkonnost a podporovat škálování.

Fond: Thoma Bravo XV

Manažer: Thoma Bravo

Thoma Bravo Fund XV je globální buyoutový fond správce Thoma Bravo, uzavřený v roce 2022 s objemem přibližně 24 mld. USD. Fond se zaměřuje výhradně na investice do softwaru a technologicky orientovaných služeb, zejména v Severní Americe a Evropě, a cílí na large-cap a upper mid-market transakce s kontrolními podíly. Strategie tvorby hodnoty fondu je vysoce systematická a orientovaná na provozní zlepšení – klíčovými nástroji jsou optimalizace cenového nastavení, zvýšení monetizace produktů, zlepšení sales efektivity, řízení ztráty klientely a disciplinovaný akviziční růst. Důraz je kladen na společnosti s opakujícími se příjmy, vysokou mírou retence zákazníků a možností rychlé EBITDA expanze.

Thoma Bravo je americká private equity společnost založená v roce 2003 se sídlem v Chicagu a San Francisku, považovaná za jednoho z nej kvalitnějších globálních investorů do enterprise softwaru. Firma je čistě sektorově specializovaná a vyvinula unikátní provozní model, který kombinuje hluboké technologické know-how s velmi disciplinovanou exekucí. Thoma Bravo realizovala více než 450 softwarových transakcí a spravuje aktiva v hodnotě přibližně 180 mld. USD, přičemž její fondy dlouhodobě dosahují top-quartile výkonnosti.

Fond: Apollo Investment Fund IX

Manažer: Apollo

Apollo Investment Fund IX je globální buyoutový fond správce Apollo Global Management, uzavřený v roce 2018 s objemem přibližně 24,7 mld. USD. Fond se zaměřuje na opportunistické a value-oriented private equity investice napříč Severní Amerikou, Evropou a Asií, především na komplexní buyouty, korporátní carve-outy a investice do společností v situacích provozní či kapitálové restrukturalizace. Významným zdrojem tvorby hodnoty je v případě Apollo schopnost stabilizovat podkapitalizované nebo neefektivně strukturované podniky a následně realizovat jejich provozní transformaci. Dále se pak jedná o práci s kapitálovou strukturou, optimalizaci cash flow, refinancování dluhu a aktivní řízení rozvahy.

Apollo Global Management je globální investiční skupina založená v roce 1990, známá schopností investovat napříč kapitálovou strukturou – od private equity přes private credit až po real assets. Apollo disponuje jednou z nejsilnějších private credit platforem na světě, což jí poskytuje výraznou konkurenční výhodu při strukturování komplexních transakcí. Skupina dnes spravuje aktiva přesahující 900 mld. USD a patří mezi nejvlivnější globální alternativní asset manažery.

Fond: Hg Genesis 8

Manažer: Hg

Hg Genesis 8 je buyoutový fond správce Hg, s final close v roce 2017 a celkovou velikostí přibližně 2,5 mld. GBP. Fond se zaměřuje na investice do vysoce kvalitních evropských softwarových a technologicky orientovaných podniků v segmentu lower mid- až midmarket, typicky s vedoucím postavením ve svém úzce vymezeném segmentu. Klíčovými cílovými oblastmi jsou enterprise software, data & analytics, fintech, compliance & risk software, education software a další business-critical aplikace s vysokými switching costs, silnou zákaznickou retencí a strukturálním růstem. Tvorba hodnoty fondu je založena na systematickém Hg Value Creation Plan, který kombinuje organický růst, internacionalizaci, cenovou, produktovou strategii a selektivní buy-and-build akvizice, s důrazem na dlouhodobé škálování podniků a disciplinované využívání finanční páky.


Hg je londýnská private equity společnost s více než 30letou historií, považovaná za jednoho z nejúspěšnějších technologických investorů v Evropě. Firma je vysoce sektorově specializovaná a dlouhodobě buduje hluboké know-how v klíčových softwarových vertikálách, což jí umožňuje velmi selektivní výběr investic a konzistentní exekuci napříč tržními cykly. Hg je známá disciplinovaným přístupem k zadlužení, nízkou mírou kapitálových ztrát a schopností identifikovat strukturální vítěze v regulovaných a komplexních softwarových segmentech. Skupina dnes spravuje aktiva (AUM) v hodnotě přesahující 70 mld. USD a její fondy jsou dlouhodobě řazeny do top-quartile evropského private equity.

Uvedené fondy představují příklady investic držených v portfoliu

OFO Global Private Equity

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

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

- 
- 📍 **Brno**
Česká republika
 - 📍 **Ostrava**
Česká republika
 - 📍 **Praha**
Česká republika
 - 📍 **Bratislava/Košice**
Slovensko
 - 📍 **Budapešť**
Maďarsko
 - 📍 **Záhřeb**
Chorvatsko

Začněte jednoduše – ozvěte se nám.

☎ +420 800 297 787

✉ info@cyrrus.cz

🌐 www.cyrrus.cz

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

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

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