

Statut podfondu

Podfond CRESTYL REAL ESTATE

investičního fondu

CRESTYL SICAV a.s.

Účinnost od 28. 04. 2026

Obsah

I. DEFINICE	3
II. Fond, resp. Podfond a osoby podílející se na jeho činnosti	5
III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace.....	7
IV. Investiční strategie Podfondu	8
V. Způsoby investování Podfondu	14
VI. Rizikový profil Podfondu.....	15
VII. Zásady pro hospodaření Podfondu.....	20
VIII. Cenné papíry vydávané Podfondem.....	21
IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Podfondu a celkové nákladovosti	25
X. Pravidla rozdělení fondového kapitálu na Fondový kapitál tříd	27
XI. Ostatní důležité informace pro Investory	31

I. DEFINICE

Fond	CRESTYL SICAV a.s. , IČO 224 95 665, se sídlem Boudníkova 2506/1, Libeň, 180 00 Praha 8, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 29432
Podfond	Podfond CRESTYL REAL ESTATE
Statut	tento statut Podfondu
Stanovy	aktuální stanovy Fondu v obchodním rejstříku
Nařízení 231/2013	nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 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
ČNB	Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, internetová adresa: www.cnb.cz
Obhospodařovatel	společnost CYRRUS investiční společnost, a.s. , IČO 216 42 362, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00
Administrátor	společnost Versute investiční společnost, a.s. , IČO 087 87 131, se sídlem Vodičkova 709/33, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00
Depozitář	společnost CYRRUS, a.s. , IČO 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00
Distributor	osoba, která je oprávněná poskytovat hlavní investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT, a která má s Administrátorem uzavřenou smlouvu o distribuci
Auditor	PKF APOGEO Audit, s.r.o. , IČO: 27197310, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Odborný poradce	N/A
Investor	investor ve smyslu § 272 ZISIF
Zakladatel	osoba oprávněná nabývat zakladatelské akcie Fondu
Nemovitost	nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 nebo § 3055 ObčZ
Movitost	věc ve smyslu § 489 odst. 2 ObčZ
Účetní období	kalendářní rok
Oceňovací období	měsíční
Den ocenění	poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období
Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií	zpravidla do 90 kalendářních dnů následujících po skončení Oceňovacího období; v případě, že je konec Oceňovacího období shodný s koncem daného Účetního období, je lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií a její sdělení Investorům zpravidla delší (v souladu s § 193 ZISIF)
Hodnotící den	poslední den Účetního období
Fondový kapitál	znamená v souladu s ust. § 191 odst. 6 ZISIF hodnota majetku v Podfondu snížená o hodnotu dluhů v Podfondu. Fondový kapitál je z účetního pohledu vlastní kapitál Podfondu připadající na vlastníky Investičních akcií.
Fondový kapitál třídy	fondový kapitál Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií
Přípustná protistrana	banka, spořitelní nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodržující kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo

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

Základní údaje o Fondu, resp. Podfondu

1. Fond vzniknul dne 22. 1. 2025 a je založen na dobu neurčitou.
2. Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu.
3. Fond nemá vlastní statut v souladu s § 189 ZISIF. V případě, kdy právní předpisy předpokládají úpravu ve statutu týkající se Fondu i Podfondu, použije se ve Statutu pouze označení Fond.
4. Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF, který shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více Investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Investorů a dále spravuje tento majetek.
5. Fond, resp. Podfond je zapsán v seznamu investičních fondů vedeném ČNB ve smyslu § 597 písm. b) ZISIF.

Základní údaje o Podfondu

6. Podfond je založen na dobu neurčitou.
7. Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny.

Řídící nebo podřízený fond

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

Hlavní podpůrce

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

Obhospodařovatel

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

Administrátor

14. Administrátorem Fondu je Administrátor zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. a) ZISIF, který vznikl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2022/051008/CNB/570, které nabylo právní moci dne 10. 6. 2022.
15. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace, kam patří zejména tyto činnosti:
 - i. vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu;
 - ii. poskytování právních služeb Fondu, resp. Podfondu;
 - iii. compliance a vnitřní audit Fondu, resp. Podfondu;
 - iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů Fondu, resp. Podfondu;
 - v. oceňování jeho majetku a dluhů Fondu, resp. Podfondu;
 - vi. výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného Fondem, resp. Podfondem;

- vii. plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžítým plněním Fondu, resp. Podfondu;
 - viii. vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy Fondu, resp. Podfondu;
 - xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu, resp. Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - xiii. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu, resp. Podfondu;
 - xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům Fondu, resp. Podfondu a jiným osobám;
 - xv. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - xvi. údržba jednotlivé věci v majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - xvii. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu, resp. Podfondu;
 - xviii. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xix. úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xx. nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu;
 - xxi. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bodech i. – xx.
16. Administrátor vykonává pro Fond a jeho Podfond činnost administrace sám nebo její výkon může svěřit třetí osobě za podmínek uvedených ve čl. III. Statutu.

Depozitář

17. Depozitářem Fondu je Depozitář ve smyslu § 60 a § 83 ZISIF zapsaný v seznamu depozitářů vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. d) ZISIF, který s Obhospodařovatelem uzavřel depozitářskou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF o výkonu činností podle čl. II odst. 18 Statutu.
18. Depozitář vykonává pro Fond tyto zejména tyto činnosti:
- i. opatrování majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - ii. zřizování a vedení peněžních účtů;
 - iii. evidence pohybu veškerých peněžních prostředků, které jsou majetkem Fondu, resp. Podfondu;
 - iv. evidence a kontrola stavu jiného majetku Fondu, resp. Podfondu než majetek uvedený v bodech i. – iii.;
 - v. provádění příkazů a pokynů Obhospodařovatele Fondu v souladu s účinnou depozitářskou smlouvou;
 - vi. výkon ostatních činností uvedených v depozitářské smlouvě.

Auditor

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

III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace

Obecné informace

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

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování Fondu, resp. Podfondu

2. Obhospodařovatel je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených ZISIF. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Podfondu.
3. Obhospodařovatel do budoucna nevyklučuje svěřením činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu, resp. Podfondu

4. Administrátor Fondu je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených ZISIF. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Podfondu.
5. Administrace Fondu, resp. Podfondu je prováděna pouze Administrátorem a není svěřena jiné osobě, s výjimkou výkonu jednotlivé činnosti nabízení investic dle následujícího odstavce.
6. Administrátor pověřil výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu, resp. Podfondu Distributora, který vykonává činnost nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu a vedení navazující evidence investičních akcií Fondu, resp. Podfondu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Administrátorem a Distributorem upravuje smlouva o distribuci.
7. Administrátor do budoucna nevyklučuje svěřením činností, které jsou obvykle součástí administrace, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

IV. Investiční strategie Podfondu

Investiční cíl Podfondu

1. Investičním cílem Podfondu je trvalé zvyšování hodnoty investovaných peněžních prostředků prostřednictvím investic formou úvěrů a zápůjček poskytovaných mateřské společnosti holdingové struktury Crestyl Holding S.a r.l. Investiční strategie využívá výhod centralizovaného financování v rámci holdingové struktury, což umožňuje efektivnější správu rizik a nižší administrativní náklady ve srovnání s přímým úvěrováním jednotlivých projektových společností při respektování aktuálních legislativních požadavků.
2. Investiční cíl Podfondu není krátkodobě nebo skokově zvýšit hodnotu investovaných peněžních prostředků Investorů.
3. Podfond je růstovým investičním fondem, to znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
4. Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17c zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku do kapitálových účastí obchodních korporací a investičních nástrojů tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Charakteristika Investora Podfondu a minimální výše investice

5. Investorem Podfondu může být pouze osoba, která splňuje zákonné předpoklady kvalifikovaného investora ve smyslu § 272 ZISIF.
6. Investice do Podfondu je spojena s vysokou mírou rizika a současně s vyšším potenciálem zhodnocení (ve srovnání s investicemi do nástrojů peněžního trhu).
7. Investor by měl mít dlouhodobé a nadprůměrné zkušenosti s investováním a současně by měl být schopen porozumět a vyhodnotit rizika spojená s investicí do Podfondu. Investice do Podfondu je vhodná pro Investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
8. Investiční horizont Investora je střednědobý (3 roky a více).
9. Investor by měl být schopen akceptovat i potenciálně dlouhodobější negativní vývoj hodnoty aktiv, resp. hodnoty investice Investora vzhledem k nízké likviditě aktiv, do nichž Podfond investuje, a možným výkyvům tržních podmínek. Jelikož jsou aktiva Podfondu (zejména poskytnuté úvěry a zápůjčky) oceňována reálnou hodnotou v souladu s mezinárodním standardem IFRS 13, hodnota majetku průběžně reflektuje aktuální situaci na finančních trzích. Změny v ocenění tak bezprostředně zohledňují vývoj kreditního rizika (bonity dlužníka), pohyby bezrizikových úrokových sazeb a změny požadovaných kreditních přírůbků (spreadů). Investor by si měl být vědom, že zhoršení těchto tržních a kreditních parametrů může vést k okamžitému a významnému poklesu oceňované hodnoty aktiv Podfondu, a to i v situaci, kdy dlužník prozatím řádně plní své smluvní závazky. Minimální výše investice každého Investora je uvedena v čl. VIII Statutu.

Obecné informace o investiční strategii Podfondu

10. Podfond realizuje svoji investiční strategii investováním peněžních prostředků shromážděných od Investorů do přípustných aktiv za podmínek stanovených v právních předpisech a Statutu.
11. Podfond při realizaci své investiční strategie využívá zkušeností a znalostí Obhospodařovatele.
12. Hlavními kritérii pro naplňování investičního cíle Podfondu prostřednictvím jeho investiční strategie jsou:
 - i. ekonomická výhodnost poskytovaného financování (úvěru či zápůjčky) v okamžiku jeho sjednání;
 - ii. odpovídající míra výnosu (úrokové sazby a poplatků) vzhledem k podstupovanému kreditnímu riziku;
 - iii. schopnost dlužníka generovat dostatečné peněžní toky pro řádné plnění závazků a kvalita případného zajištění úvěru;

- iv. omezení, snížení nebo předejití vzniku nákladů ušlých příležitostí;
 - v. omezení, popř. řízení rizik spojených s aktivy (poskytnutými úvěry a zápůjčkami) v majetku Podfondu, a to zejména rizika selhání protistrany a rizika koncentrace.
 - vi. Podfond bude v rámci své investiční strategie poskytovat financování zakladatelům fondu nebo osobám s nimi majetkově či personálně propojeným. Tyto transakce však musí být vždy realizovány za transparentních a běžných tržních podmínek (na principu tržního odstupu) a v souladu s platnou politikou řízení střetu zájmů Obhospodařovatele, aby nedocházelo k poškození zájmů Investorů v důsledku případného střetu zájmů. Bližší informace o postupech Obhospodařovatele při zjišťování a řízení střetu zájmů jsou dostupné na jeho internetových stránkách..
13. Realizaci investiční strategie Podfondu není nijak zajištěna ani zaručena návratnost investovaných peněžních prostředků Investorů.
14. Podfond 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. Podfond může do svého majetku nabývat zejména níže uvedená aktiva:
- i. **Úvěřů a zápůjček**

Poskytování úvěrů a zápůjček Podfondem je možné za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné. Úvěry, resp. zápůjčky mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.
 - 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, vydávaných emitenty se sídlem mimo území České republiky;
 - d. cenných papírů investičních fondů;
 - e. hypotečních zástavních listů;
 - f. nástroje peněžního trhu.
 - iii. **Finanční deriváty**

Podfond může do svého majetku nabývat finanční deriváty nebo jiné finanční instrumenty, jejichž hodnota je závislá od hodnoty podkladového aktiva. Tyto deriváty mohou být do majetku Podfondu nabývány jak za účelem zajištění, např. proti pohybu měnového kurzu nebo úrokové sazby, nebo za účelem budoucího nákupu nebo prodeje podkladového aktiva do/z majetku Podfondu. Finanční deriváty mohou být zejména:

 - a. Měnové forwardy a swapy;
 - b. Úrokové swapy (IRS, interest rate swaps);
 - c. Call a put opce sloužící zejména k budoucímu nákupu nebo prodeji aktiv vymezených v čl. IV odst. 16 bod. i Statutu;
 - d. Další finanční deriváty, pokud budou uzavřeny s Přípustnou protistranou a za podmínek běžných v obchodního styku.

Obhospodařovatel bude používat finanční deriváty výlučně za účelem zajištění rizik (hedging), nikoliv za účelem spekulace.

iv. **Pohledávky**

Podfond může investovat do pohledávek, které budou zpravidla souviset s investicemi Podfondu, tj. pohledávky za obchodními korporacemi, ve kterých Podfond bude nabývat majetkové účasti, a dále pohledávky z obchodního styku těchto obchodních korporací. Do majetku Podfondu mohou být nabývány a postupovány pohledávky za úplatu, za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné, tzn. že jejich dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zásadně nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení.

v. **Likvidní aktiva**

Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:

- a. vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná.

Strategická alokace aktiv

17. Podfond bude investovat až 100 % do úvěrů nebo zápůjček za jedním dlužníkem, při respektování požadavků na limit pro likvidní majetek.

Sektorová a regionální alokace aktiv

18. Podfond při realizaci své investiční strategie není omezen žádným způsobem na určité státy či regiony. Převážná část investic však bude realizována na území EU.

Statutové limity alokace aktiv

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

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

Výše limitu: max. 40 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota investic do investičních nástrojů/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

ii. **Limit pro expozici vůči jednomu emitentovi při investici do investičních nástrojů**

Výše limitu: max. 20 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota investic do investičních nástrojů u jednoho emitenta/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

iii. **Limit pro likvidní majetek**

Výše limitu: min. 500 tis. Kč a max. 100 % hodnoty majetku Podfondu (v ojedinělých případech, typicky po upsání vysokého počtu investičních akcií nebo po prodeji významného aktiva z majetku Podfondu, může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, avšak pouze na nezbytně dlouhou dobu)

Výpočet: hodnota likvidních aktiv/hodnota majetku Podfondu

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

Výše limitu: max 100 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

v. **Maximální limit úvěrů a zápůjček poskytnutých jednomu dlužníkovi**

Výše limitu: max 100 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček jednomu dlužníkovi/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

vi. **Limit pro celkovou expozici Podfondu**

Výše limitu: max. 300 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: celková expozice Podfondu závazkovou metodou /čistá hodnota aktiv Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu

21. Podfond není při realizaci investiční strategie Podfondu omezen v čase, po který může držet v majetku Podfondu některé přípustné aktivum.
22. Podfond může investovat do aktiv nebo držet likvidní peněžní prostředky v jakékoliv měně, která je zákonnou měnou:
 - i. některé ze zemí Evropské unie;
 - ii. Spojených států amerických;
 - iii. Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku.
 - iv. případně zemí OECD.
23. Označení druhu nebo typu aktiv, které budou koupeny nebo prodány do/z majetku Podfondu nebo s nimi Podfond provede jinou dispozici, se pro účely výpočtu limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv posuzuje s ohledem na druh nebo typ aktiva, které bude v majetku Podfondu po vypořádání obchodu nebo dokončení dispozice.
24. V případě, že ve skladbě majetku Podfondu dojde k porušení limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv nezávisle na vůli Obhospodařovatele (tzv. pasivní porušení limitů), zajistí Obhospodařovatel nápravu bez zbytečného odkladu, vždy však v rámci výkonu činnosti s odbornou péčí.

Podmínky využití pákového efektu

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

Podmínky obchodování s investičními nástroji

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

Podmínky použití majetku Podfondu při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

28. Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku, u nichž:
- i. splatnost nepřesahuje 10 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.).
29. Podfond při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky nemusí splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 28 Statutu, pokud Obhospodařovatel vyhodnotí riziko nesplacení úvěru nebo zápůjčky jako marginální, a to s náležitým odůvodněním.
30. Pokud Podfond poskytuje úvěr nebo zápůjčku osobě, kterou může Podfond ovládat, nemusí Fond splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 28 Statutu.

Podmínky přijímání úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu

31. Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku jejichž:
- i. splatnost nepřesahuje 10 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 Podfondu, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Podfondu

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

Podmínky prodeje aktiv, které Podfond nemá ve svém majetku

33. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by zcizoval aktiva, která nejsou v majetku Podfondu, s výjimkou případů, kdy ke zcizení dochází v souvislosti se zajištěním financování poskytnutého třetí osobě, zejména při realizaci zástavního práva nebo jiného zajišťovacího institutu, včetně práva zastavený majetek zpeněžit, převést nebo jinak zcizit třetí osobě za účelem uspokojení pohledávky Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí daru, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

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

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

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

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

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

V. Způsoby investování Podfondu

Techniky k obhospodařování Podfondu a jejich pravidla

1. Podfond může při obhospodařování majetku Podfondu používat tyto techniky k obhospodařování:
 - i. prodej a koupě;
 - ii. jiná dispozice s majetkem nebo právy k majetku;
 - iii. poskytování úvěrů a zápůjček;
 - iv. provádění korporátních akcí;
 - v. sjednání zajišťovacích finančních derivátů;

Rozhodování o obchodech nebo dispozicích s majetkem Podfondu

2. Obchodem se rozumí prodej nebo nákup věcí do/z majetku Podfondu.
3. Dispozicí s majetkem Podfondu se rozumí jakékoliv jiné nakládání s majetkem Podfondu (zejména správa, údržba, zásahy do práv a povinností k majetku, zatěžování majetku, využívání majetku apod.).
4. Rozhodování o obchodech nebo dispozicích Podfond vykonává prostřednictvím Obhospodařovatele podle pravidel a procesů upravených ve vnitřních předpisech Obhospodařovatele. Obhospodařovatel je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Podfondu.
5. Při obhospodařování majetku Podfondu Obhospodařovatel postupuje s odbornou péčí, to znamená jedná kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů Podfondu. Obhospodařovatel své činnosti vykonává řádně a obezřetně. Činnosti, které jsou obvykle součástí obhospodařování, zajišťuje Obhospodařovatel svými zaměstnanci nebo prostřednictvím externích subjektů, které poskytují specifické služby potřebné pro obhospodařování Podfondu.

Pravidla pro snižování rizika pomocí derivátů

6. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích.
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.

VI. Rizikový profil Podfondu

Obecné informace o rizicích

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

Hlavní rizika investiční strategie Podfondu

9. Hlavní rizika spojená s realizací investiční strategie Podfondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:
 - i. tržní riziko – vyplývá ze změny tržních podmínek vedoucích ke změně ceny, resp. hodnoty aktiva v majetku Podfondu. Tržní riziko se vztahuje na všechna aktiva. Pro tržní riziko je relevantní mnoho faktorů, např. hospodářský vývoj na úrovni ekonomiky, odvětví nebo společnosti; očekávání a predikce, strukturální změny v ekonomice nebo odvětví; politická situace a její vývoj; spotřebitelské chování a jeho změny; korelace vývoje hodnot určitých aktiv. Tržní riziko Podfondu se projevuje skrze hodnotu jednotlivých projektů, které dlužník realizuje;
 - 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. Úrokové riziko se projevuje také v případě, kdy výnosy z poskytnutých úvěrů (aktivum) jsou fixní, zatímco náklady na financování Podfondu (pasivum) rostou;

- 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 Podfondu. Míra a pravděpodobnost materializace měnového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. stabilita měny, rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou měny (spread), obchodovatelnosti měny;
- iv. riziko volatility – vyplývá z míry kolísání ceny, resp. hodnoty aktiva nebo jeho výnosové míry v čase. Obecně platí, že čím je vyšší je volatilita ceny, resp. hodnoty aktiva, tím je větší riziko poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva, ale současně je také vyšší potenciál nárůstu ceny, resp. hodnoty aktiva. Míra kolísání ceny, resp. hodnoty aktiv v majetku Podfondu 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. 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;
- vii. operační riziko – vyplývá ze selhání procesů nebo lidí, technických, informačních, právních, politických nebo jiných faktorů. Operační riziko lze dále dělit podle jednotlivých příčin vzniku rizikové události, např. právní riziko, politické riziko atd. Míra a pravděpodobnost materializace operačního rizika může záviset na mnoha faktorech, např. typ operačního rizika, ne/využívání kontrolních nástrojů nebo opatření určených k identifikaci a řízení operačního rizika, úroveň a robustnost využívaných kontrolních nástrojů nebo opatření určených k identifikaci a řízení operačního rizika;
- viii. riziko pákového efektu – vyplývá z obchodování na páku (tzv. leverage), kdy Podfond pro obchod s aktivem použije pouze část vlastního kapitálu (obvykle velmi malou část) a zbytek kapitálu nutného pro obchod s aktivem tvoří cizí (půjčený) kapitál. Princip obchodování na páku znamená, že při růstu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto růstu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Současně platí, že v případě poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto poklesu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Pro každý obchod na páku je třeba, aby byla složena tzv. marže (kolaterál), výše marže je stanovena různě pro různá aktiva. V důsledku poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva dochází ke snižování hodnoty vlastního kapitálu Podfondu investovaného do aktiva, nikoliv cizího kapitálu. Pokud hodnota vlastního kapitálu v souvislosti s investicí do aktiva klesne pod hranici stanovenou pro minimální marži, je Podfond vyzván (tzv. margin call) k doplnění potřebné marže s výstrahou, že pokud bezodkladně nedoplní potřebnou marži, bude obchodní pozice s aktivem Podfondu uzavřena. Pákový efekt může způsobit, že Podfond ztratí nejen finanční prostředky, které investoval do obchodu s aktivem, ale také finanční prostředky, které mu třetí strana půjčila pro obchodování s aktivem. Riziko pákového efektu je obvykle přítomné u investic do finančních derivátů;

- ix. regulační riziko – vyplývá z veřejnoprávní regulace určitého odvětví nebo sektoru, v němž Obhospodařovatel nebo Podfond působí. Investování do Podfondu je regulováno veřejnoprávní úpravou kolektivního investování (zejména ZISIF, nařízení 231/2013, výkladem a dohledovou praxí ČNB atd.), daňovou regulací, regulací prevence praní špinavých peněz a financování terorismu (dále jen „AMLZ“), regulace ochrany osobních údajů nebo regulace týkající se udržitelnosti. Z případných změn veřejnoprávní regulace v průběhu investice Investora do Podfondu tak vyplývají možné negativní důsledky pro Obhospodařovatele nebo Podfond, které se mohou přenést na Investora, jako např. zavedení dalších právních povinností dopadajících na Podfond nebo Obhospodařovatele, které budou mít za následek zvýšení nákladů na provoz Podfondu; zvýšení daňové zátěže dopadající na investice Podfondu nebo na investice do Podfondu; zvýšení povinné veřejnoprávní ochrany Investora navzdory jeho vůli;
- x. riziko právních vad – vyplývá z vady právního titulu spojené s právním jednáním ve vztahu k aktivu, které se Podfond chystá nabýt do majetku Podfondu nebo které je v majetku Podfondu nebo které Podfond prodal z majetku Podfondu. Vada právního titulu aktiva může mít za následek snížení ceny, resp. hodnoty aktiva nebo vznik dodatečných nákladů (náhrada škody, neplatnost právního jednání, náklady spojené se zhojením právní vady apod.). Míra a pravděpodobnost materializace rizika právních vad vyplývá zejména z rozsahu a kvality provedené právní prověrky a vynaložení odborné péče Obhospodařovatele, resp. schopnosti odstranit právní vady a realizovat na následném prodeji aktiva zisk;
- xi. 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;
- xii. riziko skladby majetku Podfondu – vyplývá ze Statutem Podfondu stanovené strategické alokace aktiv a statutových limitů alokace aktiv a v rámci těchto omezení je Obhospodařovatel povinen vykonávat správu majetku Podfondu. Statutem Podfondu stanovená skladba majetku Podfondu může mít za následek potenciálně vyšší znehodnocení investice Investora nebo potenciálně nižší zhodnocení investice Investora. Míra a pravděpodobnost materializace rizika skladby majetku Podfondu na mnoha faktorech, zejména pak na jednotlivých rizicích uvedených v čl. VI odst. 9 Statutu, jejich kombinaci a vzájemné korelaci nebo interakci;
- xiii. riziko pozastavení odkupu účastnických cenných papírů Podfondu – vyplývá z možnosti Podfondu, při splnění určitých podmínek, pozastavit odkupování účastnických cenných papírů Podfondu, v jehož důsledku může dojít k poklesu hodnoty investice Investora při pozdějším odkoupení účastnických cenných papírů Podfondu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika vyplývá zejména ze skladby majetku Podfondu, z výše likvidních aktiv v majetku Podfondu, z tržní situace a tržních očekávání nebo míry naplnění investičního horizontu investice;

- xiv. riziko vzniku neočekávaných okolností – vyplývá z právního jednání, nejednání, události nebo stavu, které mohou nebo budou mít za následek nenaplnění investičního cíle Podfondu, investiční strategie Podfondu nebo investičního očekávání Investora a v konečném důsledku znehodnocení investice Investora. Riziko vzniku neočekávaných okolností může představovat např. zrušení Podfondu, odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovatele; insolvence Obhospodařovatele nebo Fondu; rozhodnutí o přeměně nebo zrušení Fondu na základě neočekávaných okolností;
- xv. riziko udržitelnosti – vyplývá z negativních dopadů jednání, nejednání, události nebo stavu v oblasti environmentální (např. změny životního prostředí, ceny energií, tvorba a nakládání s odpady), sociální (např. rovné zacházení s pracovníky, rovnost v odměňování, pracovní spory) nebo vnitřní správy Podfondu (např. řádné a včasné informování pracovníků a transparentnost jednání vedení Podfondu, podmínky pracovního prostředí, soudržnost pracovního kolektivu) na návratnost investice.

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

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

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

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

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

Specifická rizika investiční strategie Podfondu

10. Specifická rizika spojená s investicí do konkrétních typů/druhů aktiv v souvislosti s realizací investiční strategie Podfondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:
- kreditní riziko (riziko protistrany) – vyplývá z bonity dlužníka (protistrany obchodu), tedy ze schopnosti (platební neschopnost) a ochoty (platební nevěle) 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. Vzhledem k nastavené investiční strategii je Podfond vystaven vysokému kreditnímu riziku vůči jednomu dlužníkovi nebo jedné skupině dlužníků. Selhání tohoto dlužníka nebo skupiny dlužníků může mít za následek úplnou ztrátu hodnoty investice;
 - riziko koncentrace – vyplývá z míry koncentrace expozic vůči jednomu dlužníkovi (protistraně obchodu), sektoru ekonomiky, státu nebo geografické oblasti. Dle investiční strategie může Podfond poskytovat až 100 % svého majetku úvěry a zápůjčky jednomu dlužníkovi nebo skupině dlužníků. Majetek Podfondu tedy není diverzifikován mezi různé protistrany a Podfond je plně vystaven kreditnímu riziku tohoto dlužníka nebo skupině dlužníků. K částečnému snížení dopadů tohoto rizika dochází na úrovni dlužníka nebo skupiny dlužníků, který získané prostředky alokuje mezi jednotlivé projekty. 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;
 - riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu – vyplývá ze skutečnosti, že jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility trhů a tyto faktory

mohou mít vliv na aktuální hodnotu investičních akcií Podfondu.

Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu

11. Celková expozice Fondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

VII. Zásady pro hospodaření Podfondu

Obecné zásady

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

Pravidla pro oceňování majetku a dluhů

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

Způsob použití a rozdělení zisku

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

VIII. Cenné papíry vydávané Podfondem

Cenné papíry vydávané Podfondem

1. Fond vydává tyto cenné papíry:
 - i. zakladatelské akcie (informace o zakladatelských akciích jsou upraveny ve Stanovách);
 - ii. investiční akcie s těmito parametry:

Označení druhu investičních akcií	Prioritní investiční akcie CZK	Prémiové investiční akcie CZK	Prémiové investiční akcie EUR	Výkonnostní investiční akcie
Popis druhu investičních akcií	PIA CZK	PRIA CZK	PRIA EUR	VIA
ISIN	CZ1005202299	CZ1005204063	CZ1005202315	CZ1005202307
Měna	CZK	CZK	EUR	EUR
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (akcie na jméno).			
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie	Investor			Zakladatel
Minimální vstupní investice	<p>§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně</p> <p>§ 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> <p>§ 272 odst. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 300 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p>	<p>5 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p>	<p>200 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně</p>	<p>§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně</p>
Minimální následná investice	100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně	500.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně	20.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	N/A
Distribuce zisku	Růstová	Růstová	Růstová	Růstová
Vstupní poplatek (přirážka)	max. 3 % z investované částky	max. 3 % z investované částky	max. 3 % z investované částky	N/A
Omezení zpětných odkupů	Odkup investičních akcií není možný v prvních 12 měsících od nabytí investiční akcie.			N/A
Výstupní poplatek (srážka)	2,5 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 12 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií, ale před uplynutím lhůty 24 měsíců od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.			N/A
	2 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií, ale před uplynutím lhůty 36 měsíců od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.			N/A
	0 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 36 měsíců od nabytí odkupovaných akcií.			N/A
Lhůta pro zpětný odkup Investičních akcií	<p>(a) do 3 měsíců od konce příslušného měsíce v případě, že celková výše odkupů je nižší nebo rovna 10 % fondového kapitálu Fondu;</p> <p>(b) do 12 měsíců od konce příslušného kalendářního měsíce v případě, že celková výše odkupů převyšuje 10 % fondového kapitálu Fondu;</p> <p>(c) V případě že investor podá žádost o odkup investičních akcií po 36 měsících od jejich nákupu, limity uvedené v bodech (a) a (b) se na něj neuplatňují a jeho žádost o odkup bude vypořádána do 3 měsíců. Platí pouze pro takový počet akcií, jaký investor drží po dobu delší, než 36 měsíců.</p>			
Převoditelnost Investičních akcií	Maximální zákonné lhůty bude využito pouze za mimořádných okolností. Při vypořádání odkupů investičních akcií Administrátor vždy postupuje zejména s ohledem na likviditu Fondu, při postupném vypořádávání odkupů jsou investoři vypořádávání poměrně dle objemu odkupovaných investičních akcií.			
	Podmíněno předchozím souhlasem statutárního orgánu Fondu.			

Podmínky a postupy pro vydávání investičních akcií Podfondu

2. Nabyvatelem investiční akcie Podfondu může být pouze Investor.
3. Investiční akcie jsou vydávány v České republice.
4. Fond upisuje investiční akcie Podfondu na základě veřejné výzvy k úpisu investičních akcií.
5. Fond zveřejňuje veřejnou výzvu k úpisu investičních akcií Podfondu na webových stránkách www.versuteis.cz a cyrrusis.cz
6. Fond uvede ve veřejné výzvě k úpisu investičních akcií: (i) lhůtu k úpisu; (ii) podmínky úpisu.
7. Investiční akcie mohou být vydány na základě peněžitých i nepeněžitých vkladů. V případě vnesení nepeněžitého vkladu musí být tento oceněn znaleckým posudkem v souladu se ZOK.
8. K úpisu investičních akcií Podfondu dochází na základě uzavření smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů mezi Fondem a Investorem, případně uzavření smlouvy mezi Investorem a Distributorem.
9. Fond je oprávněn rozhodnout podle svého uvážení, se kterými zájemci o úpis investičních akcií uzavře smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů. Na uzavření smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů není právní nárok a Fond není povinen smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů se zájemcem o úpis investičních akcií uzavřít, a to i bez uvedení důvodu.
10. Fond vydá Investorovi investiční akcii za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den (tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet Fondu). Fond nemůže vydat investiční akcie Podfondu, dokud nebudou finanční prostředky připsány na bankovní účet Fondu, resp. Podfondu, nebo dokud není nepeněžitý vklad určený k upsání investičních akcií vnesen do Podfondu.
11. Fond vydává investiční akcie za jejich aktuální hodnotu. V případě zahájení vydávání třídy investičních akcií označované jako „Prémiové investiční akcie CZK“ s ISIN CZ1005204063 platí, že její počáteční hodnota pro účely prvního výpočtu aktuální hodnoty činí 1 CZK. Tyto akcie jsou vydávány za aktuální hodnotu stanovenou k příslušnému Dni ocenění v souladu s tímto Statutem. Cenu pro vydání investičních akcií lze ve všech případech zvýšit o přírážku uvedenou dále ve Statutu.
12. Počet investičních akcií vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby Investora na účet Fondu, resp. Podfondu, nebo podílu hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad Investora a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu (zvýšené o případnou přírážku). Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhuje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi Investorem uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií Podfondu je majetkem Fondu.
13. Fond je oprávněn při vydání investičních akcií účtovat vstupní poplatek (přírážku) ve výši stanovené v čl. VIII odst. 1 Statutu. Přírážka je příjmem Obhospodařovatele a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se přírážka v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.
14. Fond vydá zpravidla Investorovi investiční akcie Podfondu ve lhůtě do 10 pracovních dnů od vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie. Fond připíše investiční akcie Investorovi na zákaznický účet vedený Administrátorem a na účet vlastníka, který je veden v navazující evidenci u Distributora.
15. V případě, že z jakéhokoliv důvodu dojde ke zrušení vydaných investičních akcií Podfondu, je Investor povinen bezodkladně zrušené investiční akcie Podfondu vrátit Fondu.
16. V případě, že Fond vydá Investorovi nižší počet investičních akcií Podfondu, než odpovídá počtu investičních akcií Podfondu, který by Investorovi měl být vydán, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií Podfondu ve výši zjištěného rozdílu.
17. Finanční prostředky přijaté od (potenciálního) Investora za účelem úpisu investičních akcií Podfondu do okamžiku vydání příslušných investičních akcií, představují kauci poskytnutou Fondu, resp. Podfondu, kdy Fond je oprávněn použít kauci (finanční prostředky) v rámci své investiční činnosti již od okamžiku přijetí a (potenciální) Investor nemá za období od poskytnutí kauce (finančních prostředků) do okamžiku vydání investičních akcií (či jejího

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

Podmínky a postupy odkupu investičních akcií Podfondu

18. Fond provede odkup investiční akcie Podfondu na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou Investor doručí Fondu. Žádost o odkup investičních akcií je k dispozici na www.versuteis.cz. Investor může žádost o odkup investičních akcií doručit Fondu některým z následujících způsobů:
 - i. elektronicky;
 - ii. v listinné podobě.
19. Fond odkupuje investiční akcie Podfondu za aktuální hodnotu investiční akcie, vyhlášenou zpětně pro období, v němž Fond obdržel žádost Investora o odkup investiční akcie.
20. V případě, že Investor žádá o odkup nikoliv všech investičních akcií Podfondu, bude Fond odkupovat investiční akcie Podfondu, které Investor nabyl nejdříve.
21. Fond odkupuje investiční akcie ve lhůtě viz čl. VIII odst. 1 Statutu. Při odkupu investičních akcií Investora dojde k jejich odepsání ze zákaznického účtu, který je veden v evidenci u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného v navazující evidenci u Distributora.
22. Minimální výše jednotlivého odkupu investičních akcií Investora musí odpovídat částce min. 100.000 Kč u všech tříd akcií, přičemž pokud má být Investor i nadále investorem ve Fondu, resp. Podfondu, musí splňovat požadavky na kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.
23. V případě nesplnění podmínky minimální zákonné výše investice Investora, je Fond oprávněn a současně povinen odkoupit všechny zbývající investiční akcie ve vlastnictví tohoto Investora.
24. Částka odpovídající výši odkupu je splatná bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v žádosti o úpis, případně na účet uvedený v žádosti o odkoupení investičních akcií a ve lhůtě uvedené v čl. VIII odst. 1 Statutu
25. Fond současně s odkupem investičních akcií zajistí odepsání investičních akcií ze zákaznického účtu, který je veden u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného Distributorem.
26. Fond je oprávněn při odkupu investičních akcií účtovat Investorovi srážku ve výši podle čl. VIII odst. 1 Statutu.

Podmínky pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu

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

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

Způsob určování aktuální hodnoty investičních akcií a frekvence jejího určování

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

investičních akcií Podfondu. Pro třídu „Prémiové investiční akcie CZK“ s ISIN CZ1005204063 vydávanou v již existujícím Podfondu, se aktuální hodnota určuje standardním postupem podle odst. 27 tohoto článku, přičemž počáteční referenční hodnotou pro první výpočet v rámci Oceňovacího období, v němž byl úpis zahájen, je částka 1 CZK..

Výměna investičních akcií

33. Investiční akcie jedné třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za investiční akcie jiné třídy, přičemž je třeba splnit tyto podmínky:
- i. výměnu lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu investičních akcií;
 - ii. žádost o výměnu musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup investičních akcií;
 - iii. výměna podléhá souhlasu statutárního orgánu Fondu;
 - iv. dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty třídy investičních akcií, které mají být vyměněny do jiné třídy investičních akcií, je Den ocenění na konci Oceňovacího období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o výměnu;
 - v. Administrátor stanoví finanční hodnotu dané třídy investičních akcií, které mají být vyměněny do jiné třídy investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto investičních akcií ke Dni ocenění u výměny;
 - vi. pro účely distribuce jednotlivých částí investičního fondového kapitálu se investiční akcie v určité třídě, které mají být vyměněny do jiné třídy investičních akcií, považují za odkupované investiční akcie a investiční akcie, které Investor na základě výměny nabude, se považují za nově upsané investiční akcie jiné třídy, přičemž v takovém případě není aplikován vstupní ani výstupní poplatek podle čl. VIII odst. 1 Statutu.
34. Na výměnu investičních akcií jedné třídy za investiční akcie jiné třídy není právní nárok.

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

Náklady Investora

1. Investorovi mohou být účtovány tyto poplatky:

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

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

Náklady Fondu, resp. Podfondu z investiční činnosti

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

- i. Úplata Obhospodařovateli Fondu, resp. Podfondu za obhospodařování činí za každý započatý kalendářní měsíc výkonu funkce fixní částku 80.000 Kč/měsíčně a nad to variabilní částku:
 - + 0,000 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu do 500 mil. včetně;
 - + 0,075 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 500 mil. Kč do 1 000 mil. Kč včetně;
 - + 0,050 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 1 000 mil. Kč a do 3 000 mil. Kč včetně;
 - + 0,025 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 3 000 mil. Kč do 5 000 mil. Kč.
- ii. Úplata Administrátorovi Fondu, resp. Podfondu za výkon činností administrace činí za každý započatý kalendářní měsíc výkonu funkce fixní částku 100.000 Kč/měsíčně a nad to variabilní částku:
 - + 0,000 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu do 500 mil. včetně;
 - + 0,175 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 500 mil. Kč do 1 000 mil. Kč včetně;
 - + 0,075 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 1 000 mil. Kč a do 3 000 mil. Kč včetně;
 - + 0,025 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu nad 3 000 mil. Kč do 5 000 mil. Kč.

V případě rozšiřujících služeb souvisejících s administrací Fondu, resp. Podfondu náleží Administrátorovi nad rámec úplaty dle bodu ii. úplata dle ceníku Administrátora, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Administrátor nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.

- iii. Náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu jsou hrazeny z majetku Podfondu. Tyto náklady nesmí v souhrnu přesáhnout:
 - a. 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici;
 - b. ne více než 1,5 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání investice;
 - c. 100 % jednorázového poplatku, který se váže k investici a činí max. 1,0 % z investované částky a zároveň max. 1.000.000 Kč/ročně za všechny třídy investičních akcií.
- iv. úplata Depozitáři za činnost depozitáře činí za každý započatý kalendářní měsíc výkonu funkce fixní částku 45.000 Kč/měsíčně + příslušná výše DPH.

Ostatní náklady z investiční činnosti

3. Fondu, resp. Podfondu mohou v rámci obhospodařování nebo administrace vznikat další hotové nebo jiné náklady z investiční činnosti, a to náklady vzniklé v souvislosti s/se:
 - i. hodnocením investičních příležitostí Podfondu, a to i takových, které nakonec nejsou realizovány;
 - ii. koupí, správou, prodejem nebo jinou dispozicí s majetkem nebo dluhy Podfondu;

- iii. nabízením investic do Podfondu a propagací Podfondu;
- iv. zajištěním financování investic Podfondu;
- v. odměňováním pracovníků a členů orgánů Fondu nebo osob, na které Obhospodařovatel nebo Administrátor delegoval výkon určité činnosti;
- vi. právními, bankovními, platebními, depozitářskými, správními, auditorskými, účetními, znaleckými, překladatelskými, odborně poradenskými nebo jinými obdobnými službami;
- vii. řízením rizik Fondu, resp. Podfondu, majetku Fondu, resp. Podfondu nebo aktiv, které se Fond chystá nabýt do majetku Podfondu;
- viii. pojištěním Fondu, majetku Fondu, resp. Podfondu, orgánů Fondu nebo členů orgánů Fondu;
- ix. 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. Pravidla rozdělení fondového kapitálu na Fondový kapitál tříd

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

1. Tento podfond vydává 4 třídy investičních akcií (IA)

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní investiční akcie CZK	PIA CZK	CZK	x	7,0 %
Prémiová investiční akcie CZK	PRIA CZK	CZK	x	8,5 %
Prémiová investiční akcie EUR	PRIA EUR	EUR	x	8,5 %
Výkonnostní investiční akcie	VIA	EUR	x	x

Principy pro stanovení Distribučního poměru Podfondu:

2. Kladná normalizovaná změna hodnoty fondového kapitálu bude alokována v tomto pořadí:
- přednostně do třídy PIA CZK, PRIA CZK a PRIA EUR až do výše maximálního výnosu těchto tříd (viz tabulka v bodě 1) a to v poměru jejich velikostí v peněžním vyjádření;
 - zbývající část kladné normalizované změny hodnoty fondového kapitálu bude přidělena v plné výši třídě VIA;
3. Záporná normalizovaná změna hodnoty fondového kapitálu bude alokována všem třídám IA proporcionalně v poměru jejich velikostí v peněžním vyjádření.
4. Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení fondového kapitálu fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní třídu IA vydávaných k fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení normalizované změny v hodnotě fondového kapitálu za určité období mezi tyto části Fondového kapitálu. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy IA;
5. Distribuce Fondového kapitálu je kalkulována vždy ke konci Oceňovacího období.

Definice pojmů

6. **Rozhodné období t** znamená aktuální Oceňovací období na jehož konci je fondový kapitál redistribuován.
7. **Referenční období r** znamená Účetní období, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku podfondu je okamžik vydání prvních investičních akcií některé ze tříd. V případě, že v průběhu Referenčního období dochází ke změně limitního (cílového) výnosu některé třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní Referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného Účetního období.
8. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
9. **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
10. **x-tý druh** investiční akcie znamená Prioritní investiční akcie CZK (dále také jako „**PIA CZK**“), Prémiové investiční akcie CZK (dále také jako „**PRIA CZK**“), Prémiové investiční akcie EUR (dále také jako „**PRIA EUR**“) a Výkonnostní investiční akcie EUR (dále také jako „**VIA**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. PRIA EUR a VIA EUR jsou denominovány v měně EUR, PIA CZK a PRIA CZK jsou denominovány v měně CZK.
11. **FK_{x t-1}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
12. **FK_{x t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
13. **FX_{CZK/EUR t-1}** znamená měnový kurz koruny a eura ke konci předchozího Referenčního období t.
14. **FX_{CZK/EUR t}** znamená měnový kurz koruny a eura ke konci Rozhodného období t.

15. $\Sigma \text{div}_{x,t}$ znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
16. $\text{UFK}_{x,t-1}$ znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:

$$\text{UFK}_{x,t-1} = (\text{NAVPS}_{x,t-1} - \Sigma \text{div}_{x,t}) \times a_{x,t}$$

Přítom UFK tříd IA denominovaných v EUR lze v CZK získat takto:

$$\text{UFK}_{\text{PRIA EUR } t-1} = (\text{NAVPS}_{\text{PRIA EUR } t-1} - \Sigma \text{div}_{\text{PRIA EUR } t}) \times a_{\text{PRIA EUR } t} \times \text{FX}_{\text{CZK/EUR } t}$$

$$\text{UFK}_{\text{VIA } t-1} = (\text{NAVPS}_{\text{VIA } t-1} - \Sigma \text{div}_{\text{VIA } t}) \times a_{\text{VIA } t} \times \text{FX}_{\text{CZK/EUR } t}$$

17. $\text{FK}_{\text{Total } t}$ znamená celkový fondový kapitál podfondu (připadající výlučně na investiční akcie) zjištěný ke konci Rozhodného období t.
18. n znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t). Pokud pro daný druh investičních akcií není na konci předchozího Referenčního období stanovena jejich hodnota ($\text{NAVPS}_{x,t-1}$), nebo na začátku prvního Referenčního období nebyly investiční akcie třídy vydány v případě prvního Referenčního období, tak pro daný druh investičních akcií znamená n počet uplynulých dní od prvního vydání daného druhu investičních akcií do posledního dne Rozhodného období t.
19. $a_{x,t}$ znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
20. $\text{NAVPS}_{x,t-1}$ znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období. Pokud takové $\text{NAVPS}_{x,t-1}$ není, jde o počáteční emisní kurz x-tého druhu investičních akcií.
21. ACT znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období).
22. $\text{PFK}_{x,t-1}$ znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů IA ke stejnému okamžiku:

$$\text{PFK}_{x,t-1} = \text{UFK}_{x,t-1} / \Sigma \text{UFK}_{x,t-1}$$

23. $\text{SFK}_{x,t-1}$ znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PIA CZK, PRIA CZK a PRIA EUR ke stejnému okamžiku:

$$\text{SFK}_{x,t-1} = \text{UFK}_{x,t-1} / (\text{UFK}_{\text{PIA CZK } t-1} + \text{UFK}_{\text{PRIA CZK } t-1} + \text{UFK}_{\text{PRIA EUR } t-1})$$

24. $\text{PRIAFK}_{x,t-1}$ znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového PRIA CZK a PRIA EUR ke stejnému okamžiku:

$$\text{PRIAFK}_{x,t-1} = \text{UFK}_{x,t-1} / (\text{UFK}_{\text{PRIA CZK } t-1} + \text{UFK}_{\text{PRIA EUR } t-1})$$

Mezivýpočty

Přepočtený absolutní výnos dosažený v Referenčním období (dále jen „Y“):

$$Y = \text{FK}_{\text{Total } t} - \Sigma \text{UFK}_{x,t-1}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,0 % p.a. (dále jen „Y_{PIACZK 7}“):

$$Y_{\text{PIACZK 7}} = \text{NAVPS}_{\text{PIACZK } t-1} \times (7,0 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{PIACZK } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,0 % p.a. (dále jen „ $Y_{PRIACZK 7}$ “):

$$Y_{PRIACZK 7} = NAVPS_{PRIACZK r-1} \times (7,0 \% \times n / ACT) \times a_{PRIACZK t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA CZK v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,5 % p.a. (dále jen „ $Y_{PRIACZK 8,5}$ “):

$$Y_{PRIACZK 8,5} = NAVPS_{PRIACZK r-1} \times (8,5 \% \times n / ACT) \times a_{PRIACZK t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA EUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7,0 % p.a. (dále jen „ $Y_{PRIAEUR 7}$ “):

$$Y_{PRIAEUR 7} = NAVPS_{PRIAEUR r-1} \times (7,0 \% \times n / ACT) \times a_{PRIAEUR t} \times FX_{CZK/EUR t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA EUR v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8,5 % p.a. (dále jen „ $Y_{PRIAEUR 8,5}$ “):

$$Y_{PRIAEUR 8,5} = NAVPS_{PRIAEUR r-1} \times (8,5 \% \times n / ACT) \times a_{PRIAEUR t} \times FX_{CZK/EUR t}$$

A dále platí, že:

$$Y_P = Y_{PRIACZK 7} + Y_{PRIACZK 8,5} + Y_{PRIAEUR 8,5}$$

$$Y_L = Y_{PRIACZK 7} + Y_{PRIACZK 7} + Y_{PRIAEUR 7}$$

Výpočty $FK_{x t}$

Výpočet $FK_{x t}$ pro příslušný x-tý druh investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušného druhu investičních akcií.

V případě, že $Y > Y_P$:

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + Y_{PRIACZK 7}$$

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + Y_{PRIACZK 8,5}$$

$$FK_{PRIAEUR t} = UFK_{PRIAEUR r-1} + Y_{PRIAEUR 8,5}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + (Y - Y_P)$$

V případě, že $Y \leq Y_P$ a současně $Y > Y_L$:

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + Y_{PRIACZK 7}$$

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + ((Y - Y_{PRIACZK 7}) \times PRIAFK_{PRIACZK r-1})$$

$$FK_{PRIAEUR t} = UFK_{PRIAEUR r-1} + ((Y - Y_{PRIACZK 7}) \times PRIAFK_{PRIAEUR r-1})$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1}$$

V případě, že $Y \leq Y_L$ a současně $Y > 0$:

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + (Y \times SFK_{PRIACZK r-1})$$

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + (Y \times SFK_{PRIACZK r-1})$$

$$FK_{PRIAEUR t} = UFK_{PRIAEUR r-1} + (Y \times SFK_{PRIAEUR r-1})$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1}$$

V případě, že $Y \leq 0$:

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + (Y \times PFK_{PRIACZK r-1})$$

$$FK_{PRIACZK t} = UFK_{PRIACZK r-1} + (Y \times PFK_{PRIACZK r-1})$$

$$FK_{PRIAEUR\ t} = UFK_{PRIAEUR\ t-1} + (Y \times PFK_{PRIAEUR\ t-1})$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ t-1} + (Y \times PFK_{VIA\ t-1})$$

25. Pokud v jakékoliv výše uvedené variantě nastane situace, že po použití vzorců zůstane část změny hodnoty portfolia nerozdělená, tak se takový zbytek rozdělí v souladu s principy distribučního mechanismu tohoto fondu, resp. tak, aby celkové rozdělení změny hodnoty portfolia odpovídalo tomuto distribučnímu mechanismu.

XI. Ostatní důležité informace pro Investory

Informování Investorů před uskutečněním investice do Fondu

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

Informování Investorů o činnosti Fondu, resp. Podfondu

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

Informace o Statutu

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

Zrušení nebo přeměna Fondu

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

Informace o orgánu dohledu

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

Právní vztahy mezi Investorem a Fondem

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



CYRRUS investiční společnost, a.s.
Ing. Jiří Loubal
pověřený zmocněnec