

### Individuální NAV investora před poplatky [ $NAV_{i,t}^{BF}$ ]

Každý investor má individuální podíl na čisté hodnotě aktiv fondu před poplatky [ $NAV_{i,t}^{BF}$ ], který je vypočítán podle tohoto vzorce:

$$NAV_{i,t}^{BF} = NAV_t^{BF} * w_{i,t}$$

Kde:

$NAV_{i,t}^{BF}$  je individuální čistá hodnota aktiv investora  $i$  před poplatky v čase  $t$ . Tento termín udává, jaká část celkového NAV fondu náleží investorovi  $i$  před zohledněním poplatků.

$w_{i,t}$  je procentuální podíl investora  $i$  na čisté hodnotě aktiv fondu před poplatky v čase  $t$ .

### Individuální poplatek za správu [ $MF_{i,t}$ ]

Poplatek za správu [ $MF_{i,t}$ ] je účtován investorovi každý Obchodní den. Tento poplatek se vypočítá podle následujícího vzorce:

$$MF_{i,t} = (NAV_{i,t}^{BF} - Investice_{i,t} + Výběry_{i,t}) * \frac{1\%}{12}$$

Kde:

$MF_{i,t}$  je individuální poplatek za správu investora  $i$  v čase  $t$ .

$Investice_{i,t}$  jsou dodatečné investice investora  $i$  v čase  $t$ .

$Výběry_{i,t}$  jsou výběry investora  $i$  v čase  $t$ .

### Relativní zhodnocení investora po započtení poplatku za správu [ $Return_{i,t}^{AMF}$ ]

Pro účely výpočtu výkonnostního poplatku je potřeba definovat pomocnou proměnnou [ $Return_{i,t}^{AMF}$ ], která vyjadřuje relativní zhodnocení investora po započtení poplatku za správu. Výpočet je následující:

$$Return_{i,t}^{AMF} = \frac{NAV_{i,t}^{BF} - Investice_{i,t} + Výběry_{i,t} - MF_{i,t}}{NAV_{i,t-1}} - 1$$

Kde:

$Return_{i,t}^{AMF}$  je relativní zhodnocení investora  $i$  po započtení poplatku za správu v čase  $t$ .

$NAV_{i,t-1}$  je individuální NAV po poplatcích investora  $i$  v čase  $t-1$ .

### Absolutní zhodnocení investora po započtení poplatku za správu [ $AReturn_{i,t}^{AMF}$ ]

Rovněž je potřeba definovat proměnnou vyjadřující absolutní zhodnocení investora po započtení poplatku za správu [ $AReturn_{i,t}^{AMF}$ ]. Vzorec pro výpočet je následující:

$$AReturn_{i,t}^{AMF} = NAV_{i,t}^{BF} - Investice_{i,t} + Výběry_{i,t} - MF_{i,t} - NAV_{i,t-1}$$

Kde:

$AReturn_{i,t}^{AMF}$  je absolutní zhodnocení investora  $i$  po započtení poplatku za správu v čase  $t$ .

### Práh zhodnocení A [ $Threshold_{i,t}^A$ ]

Jelikož se výkonnostní poplatek aplikuje na základě progresivního přístupu, je zapotřebí definovat prahy zhodnocení. Práh zhodnocení A [ $Threshold_{i,t}^A$ ] je definován následovně:

$$Threshold_{i,t}^A = NAV_{i,t-1} * TR^A$$

Kde:

$Threshold_{i,t}^A$  je práh zhodnocení A investora  $i$  v čase  $t$ .

$TR^A$  je proměnná Threshold Rate A, která je dána následujícím výpočtem:  $\sqrt[12]{1,15} - 1$ . Hodnota odpovídá přepočtu zhodnocení 15 % p.a. na měsíční frekvenci [p.m.] složeným úročením.

### **Práh zhodnocení B [ $Threshold_{i,t}^B$ ]**

Práh zhodnocení B [ $Threshold_{i,t}^B$ ] je definován následovně:

$$Threshold_{i,t}^B = NAV_{i,t-1} * TR^B$$

Kde:

$Threshold_{i,t}^B$  je práh zhodnocení B investora  $i$  v čase  $t$ .

$TR^B$  je proměnná Threshold Rate B, která je dána následujícím výpočtem:  $\sqrt[12]{1,25} - 1$ . Hodnota odpovídá přepočtu zhodnocení 25 % p.a. na měsíční frekvenci [p.m.] složeným úročením.

### **Individuální výkonnostní poplatek [ $PF_{i,t}$ ]**

Výkonnostní poplatek [ $PF_{i,t}$ ] je účtován investorovi každý Obchodní den. Tento poplatek se vypočítá podle následujícího vzorce:

$$PF_{i,t} = \begin{cases} 10 \% * (Threshold_{i,t}^B - Threshold_{i,t}^A) + 20 \% * (AReturn_{i,t}^{AMF} - Threshold_{i,t}^B), & \text{když } Return_{i,t}^{AMF} \geq TR^B \\ 10 \% * (AReturn_{i,t}^{AMF} - Threshold_{i,t}^A), & \text{když } Return_{i,t}^{AMF} \in < TR^A, TR^B > \\ 0, & \text{když } Return_{i,t}^{AMF} < TR^A \end{cases}$$

Kde:

$PF_{i,t}$  je individuální výkonnostní poplatek investora  $i$  v čase  $t$ .

### **Individuální NAV investora po poplatku za správu a výkonnostním poplatku [ $NAV_{i,t}$ ]**

Výše aktuální hodnoty Podílu Investora na Společném portfoliu je rovna individuálnímu NAV investora po poplatcích [ $NAV_{i,t}$ ], které je vypočítáno následovně:

$$NAV_{i,t} = NAV_{i,t}^{BF} - MF_{i,t} - PF_{i,t}$$

Kde:

$NAV_{i,t}$  je individuální NAV po poplatcích investora  $i$  v čase  $t$ .