

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 / před poplatky v čase t . Tento termín udává, jaká část celkového NAV fondu náleží investorovi / před zohledněním poplatků.

$w_{i,t}$ je procentuální podíl investora / 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 / v čase t .

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

$Výběry_{i,t}$ jsou výběry investora / 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 / po započtení poplatku za správu v čase t .

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