

# Popis postupu pro oceňování majetku podfondu EVENT-DRIVEN SBS podfond a metod oceňování aktiv včetně metod používaných k oceňování podniků kvalifikovaných pro portfolio

## 1. Úvodní informace

- 1.1. Účelem tohoto dokumentu je informovat vlastníky investičních akcií **EVENT-DRIVEN SBS podfond** (dále jen „**Podfond**“), jenž je podfondem investičního fondu **SBS FUNDS SICAV a.s.** (dále jen „**Fond**“), o postupu pro oceňování majetku Podfondu a o metodách oceňování aktiv Podfondu včetně metod používaných k oceňování podniků kvalifikovaných pro portfolio.
- 1.2. Tento dokument je vydaný na základě článku 5.5 písm. a) dodatku č. 1 statutu Fondu.
- 1.3. Oceňování majetku a dluhů Podfondu náleží do působnosti administrátora Fondu, jímž je společnost **QI investiční společnost, a.s.** (dále jen „**Administrátor**“).
- 1.4. Kontrola, zda byly majetek a dluhy Podfondu oceňovány v souladu se zákonnými požadavky, statutem Fondu a depozitářskou smlouvou, náleží do působnosti depozitáře Fondu, jímž je společnost **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.** (dále jen „**Depozitář**“).

## 2. Popis postupu pro oceňování majetku Podfondu

- 2.1. Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondu se oceňují reálnou hodnotou.
- 2.2. Ocenění se provádí k poslednímu kalendářnímu dni každého kalendářního roku nebo k jinému dni, který určí statutární ředitel Fondu jako mimořádný obchodní den (dále jen „**Den ocenění**“). V případě, že Den ocenění není pracovním dnem, vychází se při ocenění z údajů k nejbližší předcházejícímu pracovnímu dni.
- 2.3. Administrátor provádí kontrolu důvěryhodnosti vstupů pro ocenění předmětného majetku nebo dluhu a kontrolu struktury oceněných pozic oproti struktuře majetku a dluhů vykázaných v účetnictví Podfondu ke Dni ocenění, tzn., zda byl oceněn veškerý majetek Podfondu a zohledněny veškeré jeho dluhy.
- 2.4. Administrátor dále provádí systematický přezkum jednotlivých zásad oceňování, hodnot majetku a ověření přiměřenosti hodnot, u nichž existuje značné riziko nesprávného ocenění.
- 2.5. Kontrolu stanoveného ocenění před jeho zveřejněním provádí Depozitář.

## 3. Popis metod oceňování aktiv Podfondu včetně metod používaných k oceňování podniků kvalifikovaných pro portfolio

### 3.1. Investiční nástroje

#### a) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty akcií obchodovaných na tuzemském nebo zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském, resp. rozhodujícím zahraničním (stanoveném Administrátorem) regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

#### b) Dluhopisy

- i) Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou podle metodiky Bloomberg z relevantních kontribuovaných kotací ke Dni ocenění.
- ii) Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle výše uvedeného bodu písm. b), se provede ocenění závěrečnou kotací některého z uznávaných tvůrců trhu ke Dni ocenění, zvoleného Administrátorem s vynaložením odborné péče.

### c) Nástroje peněžního trhu

- i) Reálná hodnota depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.
- ii) Reálná hodnota pokladničních poukázek Ministerstva financí České republiky či České národní banky je stanovena dle vzorce:

$$p = \frac{NH}{1+r \times \frac{T}{360}}, \text{ kde}$$

$p$  je hodnota pokladniční poukázky použitá pro ocenění;

$NH$  je nominální hodnota pokladniční poukázky; strana 2

$r$  je aktuální úroková sazba pro období mezi Dnem ocenění a datem splatnosti pokladniční poukázky;

$T$  je doba ode Dne ocenění do splatnosti pokladniční poukázky vyjádřená ve dnech.

- iii) Reálná hodnota krátkodobých dluhopisů emitovaných či zaručených vládou či centrální bankou státu odlišného od České republiky se vypočte obdobným způsobem jako v bodě ii).
- iv) Reálná hodnota jiných, než ve výše uvedených bodech písm. c) uvedených krátkodobých dluhopisů držných do splatnosti se počítá dle modifikovaného vzorce uvedeného v bodě ii).

### d) Cenné papíry kolektivního investování

- i) Jako reálná hodnota cenného papíru kolektivního investování se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění. Vyhlášenou hodnotou se rozumí hodnota publikovaná příslušnou investiční společností či administrátorem nebo hodnota publikovaná v informačním systému Bloomberg.
- ii) Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru kolektivního investování, Administrátor stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odborným odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře.

### e) Deriváty

- i) Za účelem oceňování měnových forwardů jejich reálnou hodnotou pomocí k tomu určeného vzorce se k měnovým forwardům přistupuje s ohledem na fakt, zda je jejich splatnost kratší nebo delší než 1 rok.
- ii) Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg.

### f) Repooperace a reverzní repooperace

Repooperace a Reverzní repooperace jsou oceňovány metodou lineárně nabíhajícího úroku od data vypořádání první transakce do data vypořádání druhé transakce spjaté s Repooperací či Reverzní repooperací, přičemž k datu vypořádání první transakce je nabíhající úrok nulový.

### g) Ostatní investiční nástroje

- i) Ostatní investiční nástroje, jsou-li obchodovány na regulovaném trhu, jsou oceňovány kurzem vyhlášeným pro Den ocenění na tomto regulovaném trhu.
- ii) Pokud nejsou ostatní investiční nástroje na regulovaném trhu obchodovány, zvolí Administrátor jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře.

## 3.2. Nemovitostní investice

### a) Nemovitosti

- i) Reálná hodnota nemovitosti musí být stanovena na základě posudku znalce, nebo oceňovatele, kterého na základě svého posouzení určí Administrátor. Do doby

prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti je reálná hodnota shodná s pořizovací cenou nemovitosti.

- ii) Reálná hodnota nemovitosti se stanovuje u nemovitostí určených k výnosu, tj. nemovitosti, které jsou pronajímány, výnosovou metodou. Nemovitosti, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo není jejich pronájem hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, ale jedná se zde i o růst jejich tržní hodnoty, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

#### **b) Majetkové účasti v nemovitostní společnosti**

- i) Reálnou hodnotu majetkové účasti v nemovitostní společnosti zajišťuje kvalifikovaným odhadem, přičemž vychází z reálné hodnoty nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti nebo na základě posudku znalce, nebo oceňovatele, kterého určí na základě svého posouzení. Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetkové účasti v nemovitostní společnosti je reálná hodnota shodná s pořizovací cenou majetkové účasti v nemovitostní společnosti, s výjimkou nemovitostní společnosti, jejíž akcie jsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu; tyto akcie jsou oceňovány dle odstavce 3.1 písm. a).
- ii) Jako podklad pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí.
- iii) Jako základní metodou pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se použije metoda sumární hodnoty majetku. Podpůrně lze aplikovat i jiné metody.

### **3.3. Dluhy a pohledávky**

#### **a) Dluhy**

- i) Reálná hodnota dluhu, který spočívá v povinnosti dodat investiční nástroj v čase delším než je obvyklá doba vypořádání investičního nástroje na referenčním spotovém trhu, se stanoví jako cena tohoto investičního nástroje diskontovaná obdobně způsobu popsanému v odstavci 3.1 písm. c) bodu ii).
- ii) Ostatní dluhy budou oceněny v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

#### **b) Pohledávky**

- i) Reálná hodnota pohledávky, která spočívá v povinnosti přijmout investiční nástroj v čase delším než je obvyklá doba vypořádání investičního nástroje na referenčním spotovém trhu, se stanoví jako cena tohoto investičního nástroje diskontovaná obdobně způsobu popsanému v odstavci 3.1 písm. c) bodu ii).
- ii) Pohledávky po platnosti budou oceněny v souladu s § 34 vyhlášky č. 244/2013 Sb..
- iii) Za účelem oceňování pohledávek neuvedených v bodu i) se k pohledávkám přistupuje s ohledem na fakt, zda jsou nebo nejsou zajištěné. Pokud to povaha pohledávky umožňuje, lze jí pro účely ocenění sdružit do balíku s dalšími pohledávkami obdobného charakteru za účelem využití statistických zákonitostí velkého počtu pozorování.

### **3.4. Majetkové účasti v obchodních společnostech, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích**

- i) Jako základní metoda pro ocenění majetkové účasti se použije metoda sumární hodnoty majetku. Podpůrně lze aplikovat i jiné metody pro ocenění.
- ii) Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetkové účasti je reálná hodnota shodná s pořizovací cenou majetkové účasti.

### **3.5. Zvláštní typy alternativních aktiv**

Zvláštním typem alternativních aktiv jsou především majetkové účasti v obchodních společnostech, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, a zabývají se výrobou energie z obnovitelných zdrojů. Ocenění vlastního zařízení na výrobu

energie z obnovitelných zdrojů provádí obvykle Administrátor na základě posudku znalce či oceňovatele.

### **3.6. Ostatní případy**

- i) V ostatních případech se postupuje dle vyhlášky č. 244/2013 Sb.
- ii) Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota oceňovaného aktiva stanovená dle výše uvedených postupů, resp. dle vyhlášky č. 244/2013 Sb. neodpovídá ceně, za kterou je lze s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví Administrátor jejich hodnotu se souhlasem Depozitáře způsobem, který podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě ve smyslu účetních předpisů platných v České republice.
- iii) Pokud nelze reálnou hodnotu oceňovaného aktiva stanovit dle výše uvedených postupů, zvolí Administrátor jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře.