

KIWI · PARTNERS

PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

METODA HIGH-WATER MARK

metodika výpočtu výkonnostní složky odměny správce portfolia

Článek 1

Účel dokumentu a působnost

1.1 Tento dokument popisuje principy a způsob výpočtu výkonnostní složky odměny („výkonnostní fee“) při správě portfolia klientů obchodní společnosti Kiwi partners s.r.o., IČO 08508810 („Společnost“) na základě tarifu zvoleného v Smlouvě.

1.2 Metoda High-Water Mark („HWM“) zajišťuje, že výkonnostní fee je účtováno pouze ze **skutečného zhodnocení portfolia nad jeho dosavadní historické maximum** po dobu trvání smluvního vztahu.

Článek 2

Definice klíčových pojmů

Hodnota portfolia (NAV) — souhrnná tržní hodnota investičních nástrojů a peněžních prostředků na účtu Klienta ke konkrétnímu dni.

High-Water Mark (HWM) — nejvyšší historická hodnota portfolia dosažená ke konci kalendářního roku (nebo k datu posledního výpočtu výkonnostní fee).

Hurdle rate — minimální požadovaná míra výnosu, nad kterou se teprve účtuje výkonnostní fee. Standardně 0 %.

Výkonnostní fee — odměna Společnosti účtovaná pouze ze zhodnocení nad HWM v daném vyhodnocovacím období.

Článek 3

Princip výpočtu

3.1 Výkonnostní fee se vyhodnocuje a vyúčtuje **ročně k 31. 12.** daného kalendářního roku.

3.2 Výpočet:

Vzorec:

$$\text{Fee} = \max(0; \text{NAV}_{\text{konec}} - \text{HWM} - \text{hurdle}) \times \text{sazba_dle_tarifu}$$

kde

- NAV_konec = hodnota portfolia k 31. 12.
- HWM = nejvyšší historická hodnota za trvání Smlouvy
- hurdle = minimální požadovaná míra výnosu (standardně 0 %)
- sazba_dle_tarifu: Foundation 15 %, Premium 15 %, Privátní 12 %, FO 10 – 12 %

Článek 4

Vklady a výběry během roku

4.1 **Vklad** během roku zvyšuje HWM o stejnou částku. Tím je zajištěno, že výkonnostní fee se neúčtuje ze samotného vkladu (peněz, které klient vložil).

4.2 **Výběr** během roku snižuje HWM proporcionálně k podílu výběru na celkové hodnotě portfolia bezprostředně před výběrem.

Článek 5

Praktické příklady

Příklad 1 — zhodnocení nad HWM:

Stav 1. 1. 2026: vklad 1 000 000 Kč → HWM = 1 000 000 Kč.

Stav 31. 12. 2026: NAV = 1 100 000 Kč.

Zhodnocení = 100 000 Kč · Sazba (Foundation) = 15 %.

Výkonnostní fee = 100 000 × 15 % = 15 000 Kč.

Nový HWM = 1 085 000 Kč (po stržení fee).

Příklad 2 — pokles a opětovný růst (princip HWM v praxi):

Stav 31. 12. 2026: NAV = 1 085 000 Kč (HWM po roce 1).

Stav 31. 12. 2027: NAV = 950 000 Kč → pokles → **fee = 0 Kč**. HWM zůstává 1 085 000.

Stav 31. 12. 2028: NAV = 1 200 000 Kč → růst nad HWM o 115 000 Kč.

Výkonnostní fee = 115 000 × 15 % = 17 250 Kč.

Nový HWM = 1 182 750 Kč.

Článek 6

Specifické situace

6.1 **Změna tarifu** během roku nemá vliv na HWM. Pro výpočet výkonnostní fee se použije sazba platná v okamžiku vyhodnocení (31. 12.).

6.2 **Ukončení smlouvy** mimo standardní redemption window — výkonnostní fee se vyhodnocuje k datu ukončení proporcionálně k uplynutému období roku.

6.3 **Zánik HWM** není možný — HWM se pouze zvyšuje nebo zůstává stejné, nikdy se nesnižuje (s výjimkou výběrů dle čl. 4.2).

Článek 7

Reporting a transparence

7.1 Klient obdrží v rámci kvartálního reportu informaci o:

- a) aktuální hodnotě portfolia (NAV),
- b) aktuálním HWM,
- c) odhadované výkonnostní fee k danému datu,
- d) historii vkladů, výběrů a změn HWM.

7.2 Detailní reportování za daný rok obdrží Klient v ročním reportu do 31. 1. následujícího roku.