

STATUT ALTERNATIVNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU BOHEMIA

SLOVNÍK POJMŮ

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu následující význam:

Cenný papír

Cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír.

ZISIF

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.

ČNB

Česká národní banka, která vykonává dohled nad dodržováním zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Administrátor

Společnost Ševčík a partneři, s.r.o. se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně oddíl C, vložka 115371, IČO 087 68 251, která vykonává činnosti administrace definované v ZISIF.

Obhospodařovatel

Společnost Ševčík a partneři, s.r.o. se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně oddíl C, vložka 115371, IČO 087 68 251, která spravuje Majetek Fondu, včetně investování na účet fondu a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Správce

Společnost Ševčík a partneři, s.r.o. se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně oddíl C, vložka 115371, IČO 087 68 251.

Majetek Fondu

Aktiva Fondu snížená o dluhy Fondu.

Nařízení

Nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, v platném znění.

Statut

Tento dokument, který obsahuje informace o způsobu investování Fondu a další informace nezbytné pro Investory k přesnému a správnému posouzení investice.

Investor

Investor fondu Bohemia.

Fond

Fond specifikovaný v tomto Statutu.

1 ZÁKLADNÍ INFORMACE

Název Fondu: BOHEMIA

Typ Fondu: alternativní investiční fond dle §15 Správa majetku srovnatelná s obhospodařováním, zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF).

Nabídka: neveřejná.

Den vzniku: 16.4.2020.

Doba existence: neurčitá.

Důležité osoby: Ševčík Karel, majitel a jednatel společnosti Ševčík a partneři, s.r.o.

Obhospodařovatel a Administrátor Fondu

Obhospodařovatelem a Administrátorem Fondu je společnost Ševčík a partneři, s.r.o. se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně oddíl C, vložka 115371, IČO 087 68 251 (dále jen „Správce“ nebo "Správce Fondu").

Správce vykonává administraci Fondu v rozsahu § 38 ZISIF.

Společnost Ševčík a partneři, s.r.o. vznikla dne 12.12.2019, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku. Společnosti bylo uděleno povolení k činnosti na základě rozhodnutí ČNB vydaném dne XX. XX. XXXX, č. j.: XXXX/XXXXXX/XXX, datum nabytí právní moci rozhodnutí XX. XX. XXXX.

Základní kapitál společnosti činí 1.000,00 Kč, splaceno je 100 % výše základního kapitálu.

Předmět podnikání Správce

Předmětem podnikání Správce je obhospodařování a administrace Fondu.

Správce je obhospodařovatelem neoprávněným přesáhnout rozhodný limit dle § 16 ZISIF.

Ustanovení

Správce ani Fond nepodléhá dohledu za strany ČNB.

Tento Statut je nedílnou součástí Smlouvy o správě účtu.

2 INVESTIČNÍ STRATEGIE

2.1 Investiční cíle

- 2.1.1 Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu a to přistoupením na vyšší rizika investic do vybraných segmentů trhu (akcií, komodit, cizích měn aj.).
- 2.1.2 Dosažení investičního cíle bude uskutečněno alokováním Majetku Fondu především, ale ne výhradně, do Cenných papírů, včetně Cenných papírů kolektivního investování a derivátů. Fond může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů nebo obdobných Cenných papírů.
- 2.1.3 Fond je spravován aktivně a nezamýšlí kopírovat žádný určitý index nebo ukazatel.
- 2.1.4 Peněžní prostředky Fondu se umísťují s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita Majetku Fondu jako celku. Správce však nemůže garantovat dosažení investičního cíle a žádné záruky třetích stran za účelem ochrany Investorů nejsou poskytovány.

2.2 Investiční politika

- 2.2.1 Fond je svým investičním zaměřením smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na rozličných trzích s následujícími pravidly:
- a.) zastoupení Cenných papírů, včetně Cenných papírů kolektivního investování a derivátů bude blízké 100 % hodnoty Majetku Fondu, v případech extrémně negativního náhledu Správce na vývoj trhů však může být i nulové.
 - b.) zastoupení vkladů u bank, investic do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů bude blízké nule, v extrémních případech však může tvořit až 100 % hodnoty Majetku Fondu.
- 2.2.2 Za rozhodování o investicích Fondu odpovídá Správce. Realizaci investice předchází analýza ekonomické výhodnosti a rovněž také kontrola, zda je uskutečnění investice v souladu se zákonnými, statutárními i interními omezeními a zda je v nejlepším zájmu Investorů.
- 2.2.3 Investiční strategii Fondu v rozsahu stanoveném Statutem není přípustné měnit, ledaže se jedná o změnu:
- a) přímo vyvolanou změnou právní úpravy,
 - b) v důsledku změny Statutu, nedojde-li touto změnou k výrazně odlišnému způsobu investování Fondu,
 - c) v důsledku změny Statutu,
 - d) v důsledku pravomocného rozhodnutí České národní banky o omezení rozsahu investiční strategie.

Byl-li změněn Statut Fondu podle písm. b), uveřejní Správce informace o změně investiční strategie. Pro takovou změnu statutu se § 211 ZISIF použije obdobně. Informace Správce současně s jejich uveřejněním poskytne i Investorům Fondu.

2.3 Věci, které lze nabýt do Majetku Fondu

2.3.1 Do jmění Fondu lze nabýt:

- a) investiční Cenný papír uvedený v § 3 odst. 1 písm. a) až d) Nařízení, kterým je zejména:
 - i. akcie, státní či podnikový dluhopis, resp. jiný Cenný papír přijatý k obchodování na regulovaném trhu či na trhu schváleném Českou národní bankou,
 - ii. investiční Cenný papír, jehož hodnota se vztahuje k věcem, kterými mohou být i jiné věci než věci uvedené v § 3 až 16 Nařízení, splňuje-li tento investiční Cenný papír podmínku podle bodu i.
- b) dluhopis vydaný státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát;
- c) investiční Cenný papír neuvedený v písm. a) a b) tohoto odst. Statutu;

2.3.2 Do jmění Fondu lze nabýt investiční Cenný papír bez ohledu na to, zda byl zcela splacen a investiční Cenný papír obsahující derivát podle § 4 Nařízení.

2.3.3 Do jmění Fondu lze nabýt Cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem.

2.3.4 Do jmění Fondu lze nabýt Cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem bez ohledu na to, zda byl zcela splacen.

2.3.5 Do jmění Fondu lze nabýt nástroje peněžního trhu v souladu s § 5 až 9 Nařízení.

2.3.6 Na účet Fondu lze sjednat finanční deriváty uvedené v § 12 až 13 Nařízení, je-li hodnotou, k níž se vztahuje hodnota tohoto derivátu, pouze:

- a) věc uvedená v § 3 až 15, kterou lze podle investiční strategie tohoto Fondu uvedené ve Statutu tohoto Fondu nabýt do jmění tohoto Fondu;
- b) úroková míra, měnový kurz nebo měna;
- c) finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

2.3.7 Finanční deriváty uvedené mohou být sjednávány mimo regulované trhy (tzv. OTC deriváty) pouze při splnění těchto podmínek:

- a) derivát se oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den,
- b) Správce Fondu může tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku

uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 Nařízení, a

- c) derivát je sjednán s přípustnou protistranou, která v souladu s Nařízením podléhá dohledu České národní banky, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.

2.3.8 Finančním derivátem se rozumí zejména:

- a) měnový forward, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji jedné měny za jinou měnu za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti (déle než 2 pracovní dny od data sjednání obchodu);
- b) měnový swap, tj. kombinace měnové konverze a měnového forwardu spočívající v dohodě dvou stran o nákupu nebo prodeji jedné měny za jinou měnu a zároveň zpětném prodeji nebo nákupu této měny k předem sjednanému datu v budoucnosti (déle než 2 pracovní dny od data sjednání obchodu), přičemž obě transakce se sjednávají ve stejný okamžik;
- c) úrokový swap (interest rate swap), tj. dohoda dvou stran o výměně peněžních toků denominovaných v jedné měně, které jsou odvozeny od pevné nebo pohyblivé báze;
- d) indexový futures, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji předem stanoveného množství finančního aktiva (finančního indexu) za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti.
- e) futures na státní dluhopisy, tj. dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji předem stanoveného množství vybraného státního dluhopisu za předem sjednaný kurz k předem sjednanému datu v budoucnosti.

Informace o rizicích spojených s investováním Fondu včetně rizik spojených s investicemi do derivátů jsou uvedeny v kapitole č. 3 Statutu.

2.3.9 Na účet Fondu lze sjednat komoditní derivát, který je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě.

2.3.10 Na účet Fondu lze sjednat komoditní derivát, který není přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě,

- a) oceňuje-li se spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den a Správce tohoto Fondu má právo jej kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné; platí, že komoditní derivát se oceňuje spolehlivě a ověřitelně, jsou-li obdobně splněny podmínky uvedené v § 14 odst. 4 písm. a) až d) Nařízení, a
- b) je-li tento derivát sjednán s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo.

2.4 Investiční limity

- 2.4.1 Do investičních Cenných papírů a do nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem nelze investovat ve formě dlouhých pozic více než 50 % hodnoty Majetku Fondu.
- 2.4.2 Do investičních Cenných papírů uvedených v odst. 8.3.1 písm. b) Statutu a do nástrojů peněžního trhu uvedených v § 9 Nařízení nelze investovat více než 50 % hodnoty majetku Fondu.
- 2.4.3 Pro nabývání investičních Cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát, územní samosprávný celek členského státu nebo mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států, do jmění Fondu se § 17 odst. 2 písm. b) a § 20 odst. 1, 3 a 4 Nařízení použijí obdobně.
- 2.4.4 Pro nabývání dluhopisů vydaných jednou bankou, jedním spořitelním a úvěrním družstvem nebo jednou zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě a podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, jsou-li peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů investovány do takových druhů majetku, které do dne splatnosti dluhopisů kryjí závazky emitenta z těchto dluhopisů a které mohou být v případě platební neschopnosti emitenta přednostně použity ke splacení dluhopisu a k vyplacení výnosů, do jmění Fondu se § 17 odst. 2 písm. c) Nařízení použije obdobně.
- 2.4.5 Do jmění Správce Fondu nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu a do jmění jím obhospodařovaných fondů nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů nelze nabýt akcie, které ve svém souhrnu představují takový podíl na hlasovacích právech jejich emitenta, který Správci umožňuje významným způsobem ovlivňování tohoto emitenta. Pod pojmem „akcie“ se v tomto kontextu rozumí i akcii obdobný Cenný papír představující podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě.
- 2.4.6 Odstavec 2.4.5 Statutu se nepoužije pro investiční Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které
- a) vydal nebo za které převzal záruku stát nebo územní samosprávný celek členského státu, nebo
 - b) vydala mezinárodní finanční organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států.
- 2.4.7 Do limitů podle odst. 2.4.1 až 2.4.6 Statutu se započítává hodnota investičních Cenných papírů a nástrojů peněžního trhu poskytnutých jiné smluvní straně jako zajištění finančních derivátů uvedených v § 13 Nařízení. Zajištění lze započítat v čisté hodnotě, má-li Správce Fondu s touto smluvní stranou sjednáno závěrečné vyrovnání, které je právně účinné a vymahatelné ve všech dotčených právních řádech.
- 2.4.8 Fond může investovat do dluhopisů nebo obdobných Cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, do nástrojů nesoucích riziko dluhových Cenných papírů a nástrojů peněžního trhu bez omezení kreditního ratingu.

2.5 Úvěry, zápůjčky, dary a některé dluhy

- 2.5.1 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 3 odst. 3, § 10 odst. 3, § 22, 30 až 44 a 77 Nařízení.
- 2.5.2 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním; tím nejsou dotčena ustanovení § 3 odst. 3, § 10 odst. 3, § 22, 30 až 44, 77 a 78 Nařízení.
- 2.5.3 Na účet Fondu nelze uzavřít smlouvu o prodeji investičních nástrojů, které Fond nemá ve svém Majetku, nebo které má na čas přenechány.

2.6 Techniky k obhospodařování Fondu, snižování rizika plynoucího z použití finančních derivátů a měření rizika

- 2.6.1 Technikami k obhospodařování Fondu jsou pouze finanční deriváty podle § 12 a 13 Nařízení.
- 2.6.2 Techniky uvedené v odst. 2.6.1 Statutu lze použít jen tehdy, jestliže
 - a) se vztahují k investičním Cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu,
 - b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a za účelem:
 - 1. snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Fondu,
 - 2. snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Fondu, nebo
 - 3. získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Fondu
 - c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená Nařízením a určená Statutem Fondu ani investiční strategie Fondu a
 - d) Fond je v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Fondu.
- 2.6.3 Limit pro míru využití pákového efektu je stanoven na 200 % fondového kapitálu. Mírou využití pákového efektu se rozumí číselný údaj vypočtený jako podíl celkové expozice Fondu vůči riziku a fondového kapitálu. Celková expozice Fondu vůči riziku se vypočte závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv. Je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se expozice Fondu bez zbytečného odkladu tak, aby míra využití pákového efektu nepřekračovala tento limit.
- 2.6.4 Má-li být finanční derivát nebo komoditní derivát vypořádán dodáním věcí, které tvoří podkladové aktivum tohoto finančního derivátu nebo komoditního derivátu, nemusí Správce Fondu tyto věci držet ve svém Majetku v plné výši, ale pouze jejich část odpovídající míře, v jaké držení finančního derivátu nebo komoditního derivátu překračuje limity pro prodej investičních nástrojů a komodit, které nemá ve svém Majetku, upravené v § 76 Nařízení.
- 2.6.5 Má-li být finanční derivát nebo komoditní derivát vypořádán dodáním peněžních prostředků,

nemusí Správce Fondu držet tyto peněžní prostředky nebo vysoce likvidní aktivum ve svém Majetku v plné výši, ale pouze jejich část odpovídající míře, v jaké držení finančního derivátu překračuje limity pro prodej investičních nástrojů a komodit, které nemá ve svém Majetku, upravené v § 76 Nařízení.

2.7 Charakteristika typického Investora

2.7.1 Fond je určen Investorům s delším investičním horizontem. Typický Investor by měl být obeznámen s riziky spojenými s investováním (zejména tržní riziko, měnové riziko, úvěrové riziko a riziko nedostatečné likvidity) a měl by být připraven přijmout riziko možné ztráty plynoucí z investice. Fond může na základě skladby svého Majetku a použitých technik k obhospodařování vykazovat vyšší volatilitu, kdy hodnota aktiv Fondu může být i v krátkém období vystavena velkým pohybům nahoru i dolů, přičemž vyloučit nelze ani kapitálové ztráty.

3 INFORMACE O RIZICÍCH

3.1 Rizikový profil Fondu

3.1.1 Kurzy Cenných papírů na kapitálových trzích mohou klesat i stoupat a jejich vývoj nelze předvídat. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou pro dosažení stejných výnosů v budoucnosti. Správce se snaží minimalizovat rizika spojená s investováním do Cenných papírů a zvyšovat pravděpodobnost dosažení výnosu. Úspěch investice, ani návratnost investované částky však nejsou zaručeny.

3.2 Druhy rizik

3.2.1 Tržní riziko – riziko spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty jednotlivých věcí v Majetku ve Fondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a věcí obecně (především kurzů Cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, např. politická situace.

3.2.2 Měnové riziko – jedná se rovněž o součást tržního rizika. Souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti kurzu české koruny (CZK), ve kterém byly vloženy prostředky do Majetku Fondu. Pokud kurz měny, ve které je denominována investice, oproti kurzu české koruny oslabuje, klesá hodnota Majetku ve Fondu, přestože kurzy příslušných Cenných papírů na kapitálovém trhu jsou stabilní, a naopak.

3.2.3 Riziko nedostatečné likvidity – Správce pro Fond nakupuje především Cenné papíry, které jsou řádně obchodovány na tuzemských i zahraničních regulovaných trzích nebo jsou obchodovány na organizovaných trzích, které jsou všeobecně uznávány, jsou přístupné pro veřejnost a řádně fungují, nebo na tzv. OTC trzích. U jednotlivých Cenných papírů, se kterými se obchoduje pouze v omezené míře, nebo v určitých segmentech burzy může nastat problém prodat Cenné papíry v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat přiměřenou cenu.

3.2.4 Riziko rozvíjejících se trhů – souhrn rizik, s nimiž se na většině rozvinutých trhů obvykle nesetkáváme. Tato rizika jsou povahy:

- a) politické, tj. nestálost a kolísavost politické situace a prostředí;
- b) hospodářské, tj. vysoká míra inflace, rizika spojená s investicemi do nedávno

privatizovaných společností a se znehodnocením měny, málo rozvinuté finanční trhy;

- c) právní, tj. právní nejistota a obecně obtížná uznatelnost a/nebo vymahatelnost práv;
- d) daňové, tj. daňové zatížení může být velmi vysoké a neexistuje záruka jednotného a koherentního výkladu právních textů. Místní úřady často disponují diskreční pravomocí na tvorbu nových daní, někdy se zpětným účinkem;
- e) riziko ztrát zapříčiněné nedostatkem vhodných systémů pro převod, oceňování, úhradu, zúčtování, proces registrace Cenných papírů, úschovu Cenných papírů a zajištění operací. Výsledkem těchto rizik může být zvýšená kolísavost cen investičních nástrojů.

3.2.5 Riziko finančních derivátů – riziko spočívá jak v systematickém riziku vlastního nástroje (riziko podkladového aktiva), tak v riziku selhání protistrany. Vzhledem k tomu, že finanční deriváty budou v rámci investiční strategie Fondu využívány zejména jako nástroj zajištění, spočívá největší riziko finančních derivátů v tom, že vývoj podkladových aktiv (úrokových sazeb, kurzů měny apod.) bude mít opačný než očekávaný vývoj a Fondu tak ujde příležitost vytvořit dodatečný výnos. V souvislosti s investicemi do derivátů Správce považuje za důležité Investory upozornit na skutečnost, že finanční deriváty jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, deriváty nesou riziko v některých případech větší než rizika představovaná tradičnějšími investicemi do Cenných papírů, a že s deriváty může být spojeno riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky ale i vysoké ztráty).

3.2.6 Úvěrové riziko – riziko, že emitent či protistrana není schopna dostát svým finančním závazkům, nejčastěji emitent dluhopisu nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. I přes nejpečlivější výběr Cenných papírů nelze vyloučit, že dojde ke ztrátě zapříčiněné tímto nesplněním závazků emitentů Cenných papírů.

3.2.7 Úrokové riziko - je riziko změny úrokových sazeb. Jedná se o speciální součást tržního rizika. Změny tržních úrokových sazeb mohou mimo jiné vyplývat ze změny hospodářské situace a na ní reagující politiky příslušné centrální banky. Pokud tržní úrokové sazby vzrostou, klesnou zpravidla kurzy pevně úročených Cenných papírů a naopak. Výkyvy kurzu, způsobené změnami tržních úrokových sazeb, jsou různé v závislosti na době do splatnosti pevně úročeného Cenného papíru. Pevně úročené Cenné papíry s kratší dobou do splatnosti tak mají nižší kurzové riziko než stejné Cenné papíry s delší dobou do splatnosti. Pevně úročené Cenné papíry s kratší dobou do splatnosti však mají zpravidla nižší výnosy než pevně úročené Cenné papíry s delší dobou do splatnosti.

3.2.8 Riziko vypořádání – je riziko, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Toto riziko spočívá zejména v možnosti ztráty investiční příležitosti. Vzhledem k tomu, že obchody Fondu probíhají s výjimkou obchodů, které to předem svou povahou vylučují (např. primární úpis Cenných papírů), a s výjimkou FX (měnových) operací zásadně proti peněžní platbě (delivery versus payment), je riziko přímé ztráty malé.

- 3.2.9 Operační riziko – spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Fondu.
- 3.2.10 Riziko předčasného zrušení, resp. výmazu Fondu – z legislativně vymezených důvodů, např. pokud ČNB odejme Správci povolení k činnosti obhospodařování Fondu nebo rozhodnutí soudu může dojít k zrušení, resp. výmazu Fondu ze seznamu vedeného ČNB. S ohledem na tuto možnost nemá Investor zaručeno, že bude moci být Investorem Fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice.
- 3.2.11 Riziko koncentrace - riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků do jednoho investičního nástroje nebo typu investičního nástroje, případně nerovnoměrným rozdělením investovaných prostředků mezi jednotlivé emitenty či typy emitentů. Pravděpodobnost selhání investic zaměřených na určitý typ investičního nástroje/emitenta je ovlivněna společným faktorem rizika, například podnikáním ve stejném odvětví hospodářství či stejné zeměpisné oblasti, vykonáváním stejné činnosti nebo obchodováním se stejnou komoditou.

3.3 Řízení rizik

Správce je zodpovědný za řízení rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia.

4 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ FONDU

4.1 Zásady pro hospodaření

- 4.1.1 Fond obhospodařuje Správce. Vlastnická práva k Majetku ve Fondu vykonává vlastním jménem Správce a na účet Investorů.
- 4.1.2 Při obhospodařování Majetku Fondu Správce dodržuje pravidla obezřetného výkonu činnosti, pravidla pro obhospodařování Majetku ve Fondu a pravidla jednání, spočívající mimo jiné v dodržování přednosti zájmům Investorů před vlastními zájmy a zájmy třetích osob.

4.2 Oceňování Majetku

- 4.2.1 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty Majetku a dluhů Fondu je v souladu s platnými právními předpisy, zejména s ustanoveními § 190 až § 202 ZISIF.
- 4.2.2 Majetek a dluhy Fondu se oceňují ke dni stanovení aktuální hodnoty a ke konci účetního období, případně ke dni mimořádné účetní závěrky.

4.3 Způsob vedení účetnictví a účetní období

- 4.3.1 Účetnictví Fondu je vedeno způsobem umožňujícím stanovení reálné hodnoty Majetku Fondu. Účetní uzávěrku Fondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z Majetku ve Fondu, případně o úhradě ztráty, schvaluje Správce. Není-li rozhodnuto Správcem jinak, bude zisk v plném rozsahu ponechán v Majetku Fondu jako zdroj pro další investice.
- 4.3.2 Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok, přičemž toto období začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého kalendářního roku. První účetní období Fondu začíná dnem nabytí účinnosti povolení k vytvoření Fondu ze strany ČNB.

5 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADĚCH FONDU

5.1 Struktura poplatků a nákladů Fondu

Vstupní a výstupní poplatek se neuplatňuje.

5.2 Způsob určení a výše úplaty Správci

- a) Za obhospodařování a administraci Fondu není ze strany Správce účtován žádný poplatek.
- b) Za zhodnocení Majetku Fondu tj. meziroční růst hodnoty náleží Správci Úplata (dále jen "Úplata za zhodnocení") hrazená z Majetku Fondu.
- b) Úplata za zhodnocení se stanoví za příslušné Výkonnostní období (viz níže) jako sazba ze zhodnocení Majetku Fondu v porovnání s Etalonem.
- c) Výkonnostní období představuje kalendářní rok (dále jen „Výkonnostní období“).
- d) Etalonem se pro účely tohoto Statutu rozumí Index MSCI World (dále jen "Etalon").
- e) Výkonem Etalonu se rozumí roční výkonnost Indexu MSCI World.
- e) Úplata za zhodnocení se stanovuje až po zahrnutí ostatních nákladů Fondu.
- f) Úplata za zhodnocení se neuplatňuje, pokud jsou kumulativně splněny následující podmínky:
- zhodnocení Majetku Fondu je za Výkonnostní záporné
 - hodnota Majetku Fondu nepřevýší během Výkonnostního období hodnotu tzv. High Water Mark (viz níže).
- g) High Water Mark je pro účely tohoto Statutu stanoven jako hodnota Majetku Fondu, při němž byla naposledy vyplacena Úplata za zhodnocení, nebo jako hodnota Majetku Fondu při vzniku Fondu (dále jen „High Water Mark“).
- h) Za zhodnocení Majetku Fondu náleží Správci Úplata za zhodnocení rovnající se sazbě 10 %, 20 % nebo 30 % z výkonnosti, o kterou Fond překonal během Výkonnostního období hodnotu High Water Mark s ohledem na Etalon.

- sazba úplaty ve výši 10 % se aplikuje v případě, kdy je zhodnocení pozitivní
- sazba úplaty ve výši 20 % se aplikuje v případě, kdy je zhodnocení pozitivní a současně o 10 % vyšší, než Výkon Etalonu
- sazba úplaty ve výši 30 % se aplikuje v případě, kdy je zhodnocení pozitivní a současně o 20 % vyšší, než Výkon Etalonu

Příklady způsobu určení a výše úplaty Správci

Příklad	Majetek k 1.1	Majetek k 31.12	Zhodnocení	Výkon Etalonu	Sazba úplaty
1	100	95	-5,00%	-10,00 %	00,00 %
2	100	95	-5,00%	10,00 %	00,00 %
3	100	105	5,00 %	10,00 %	10,00 %
5	100	105	5,00 %	-10,00 %	20,00 %
6	100	105	5,00 %	-20,00 %	30,00 %

- i) Úplata za zhodnocení je Správci vyplacena po uplynutí Výkonnostního období.
- j) Správce může rozhodnout, že úplata za zhodnocení se neúčtuje, resp. že na ni nevzniká nárok, v plné výši.

5 DALŠÍ INFORMACE

Další informace jsou k dispozici ve Smlouvě o správě účtu, nebo na vyžádání u Správce.