

DODATEK Č. 1
STATUTU FONDU
Conseq Funds SICAV, a.s.

**Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds
SICAV**

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

1 DEFINICE	
Pojmy uvedené v tomto Dodatku mají stejný význam, jako pojmy ve Statutu, není-li uvedeno jinak.	
Cizí měna	měna odlišná od Základní měny
Den ocenění	den, ke kterému je provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu a vypočtena aktuální hodnota jedné Investiční akcie
Den uveřejnění	den, kdy je akcionářům prostřednictvím internetové stránky Fondu oznámena aktuální hodnota jedné Investiční akcie, kterou tato Investiční akcie měla ke Dni ocenění za standardních tržních podmínek je tímto nejpozději třetí pracovní den následující po Dni ocenění
Dluhopisový fond	fond kolektivního investování, který podle svého statutu investuje minimálně 80% svého Fondového kapitálu do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky nebo cenných papírů je nahrazujících nebo k jejich nabytí nebo zcizení opravňujících, avšak jeho investiční strategie nenaplnuje definici Fondu krátkodobých dluhopisů. Kde se v Dodatku hovoří o nástroji peněžního trhu nebo dluhopisu, rozumí se jím také cenný papír podle předchozí věty
Dodatek	tento dodatek č. 1 Statutu
Fondový kapitál	hodnota Majetku Podfondu, snižená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu
Investiční cenný papír	akcie nebo dluhopis; pro účely Dodatku není investičním cenným papírem cenný papír vydaný investičním fondem s výjimkou cenného papíru uvedené v § 3 odst. 1 písm. c) Nařízení vlády
Investiční perioda	časový úsek začínající každého prvního ledna a prvního července, nebo dnem vytvoření Podfondu a končící třicátého června resp. třicátého prvního prosince téhož roku, nebo dnem zrušení Podfondu
Korporátní dluhopis	zastupitelný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit, jehož emitentem je osoba odlišná od mezinárodní organizace, státu, centrální banky, regionální nebo místní správní jednotky a jiné osoby vykonávající působnost převážně v oblasti veřejné správy.
Majetek Podfondu	majetek, který je součástí jmění Podfondu
Podfond	Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV
pracovní den	pracovní den v České republice a zároveň i v Polské republice, není-li výslovně uvedeno jinak
Renomovanou ratingovou agenturou	Standard&Poor's, Moody's a Fitch.
Základní měna	polský zlotý (PLN)

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU	
Název	Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV
Internetové stránky podfondu	www.conseq.cz
Historické údaje o statusových věcech	Podfond vznikl přeměnou podílového fondu Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond. Tento podílový fond vznikl 8. srpna 2013 a ke dni [●] se přeměnil na Podfond. Přeměna proběhla rozhodnutím představenstva Obhospodařovatele na základě projektu přeměny.
Zápis do seznamu ČNB	Podfond je zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB.
ISIN Investičních akcií	[●]
Doba, na kterou byl podfond vytvořen	neurčitá
Přijetí na evropském regulovaném trhu	ne
Evidenze Investičních akcií	samostatná evidence je vedena Registrátorem
Měna emisního kurzu	CZK
3 POPLATKY A NÁKLADY	
Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice	
(jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice):	
Vstupní poplatek (přirážka)	2,50 % z hodnoty vydávaných Investičních akcií
Výstupní poplatek (srážka)	0,00 % z hodnoty nákupní ceny Investičních akcií, resp. z jejich aktuální hodnoty v době nabytí
Náklady hrazené z majetku Podfondu v průběhu roku	
Celková nákladovost (TER)	1,50% p.a. z průměrné hodnoty Fondového kapitálu
Náklady hrazené z majetku Podfondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	12 % z hodnoty nad výkonnost benchmarku
<p>Ukazatel celkové nákladovosti Podfondu (TER) je roven poměru celkových provozních nákladů Podfondu k průměrné měsíční hodnotě Fondového kapitálu v daném roce a může se každý rok měnit.</p> <p>Z majetku Podfondu je hrazena úplata Investiční společnosti, odměna Depozitáře a náklady podle čl. 3. Investor hradí přímo vstupní poplatek (přirážku), výstupní poplatek (srážku) a poplatek za vedení evidence Investičních akcií, za předpokladu, že smlouva uzavřená mezi investorem a Investiční společností, Registrátorem nebo Subregistrátorem stanoví úplatu za vedení Investičních akcií v evidenci Registrátora nebo Subregistrátora. Poplatky a náklady hrazené z majetku Fondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.</p>	
Vstupní poplatek (přirážka)	Vstupní poplatek účtuje Investiční společnost nebo Registrátor investorovi za obstarání nákupu Investičních akcií. Výše vstupního poplatku, který je příjmem Investiční společnosti nebo Registrátora, činí maximálně 2,50 % z hodnoty

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

	<p>vydáványh Investičních akcií. Konkrétní výše vstupního poplatku účtovaného Investiční společností nebo Registrátorem je vyhlašována v sazebnících Registrátora, které jsou k dispozici v sídle Investiční společnosti.</p>
<p>Odměna za obhospodařování a administraci Podfondu</p>	<p>Za obhospodařování a administraci Podfondu náleží Investiční společnosti úplata hrazená z majetku Podfondu. Úplata se stanoví podílem z průměrné hodnoty Fondového kapitálu za účetní období. Tento podíl může činit maximálně 1,50 % a jeho konkrétní výši stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Nestanoví-li představenstvo Investiční společnosti jinak, činí tento podíl 1 %. Informaci o aktuální výši úplaty za obhospodařování majetku Podfondu mohou investoři obdržet prostřednictvím Registrátora. Průměrná hodnota Fondového kapitálu za účetní období se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot Fondového kapitálu ke každému dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. Úplata za obhospodařování a administraci je hrazena měsíčně zpětně a výše každé měsíční splátky se stanoví podle vzorce:</p> $MF = PrVK * PP / 12$ <p>kde</p> <p>MF = měsíční výše úplaty za obhospodařování a administraci</p> <p>PrVK = aritmetický průměr hodnot Fondového kapitálu ke každému dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, vypočtený pro relevantní měsíc</p> <p>PP = příslušná sazba odměny stanovená představenstvem Investiční společnosti v % p.a.</p>
<p>Výkonnostní odměna</p>	<p>Investiční společnosti dále za obhospodařování majetku Podfondu náleží výkonnostní odměna ve výši 12 % hodnoty, o kterou výnos portfolia Podfondu v příslušné Investiční periodě překročí výkonnost benchmarku (viz čl. 6.4 Dodatku). Výkonnostní odměna je hrazena pololetně, přičemž výše každého plnění se stanoví podle vzorce:</p> $AMF = 0,12 * MAX (VKP_{(P)} - VKP_{(P-1)} * (BMK_{(P)} / BMK_{(P-1)}) - \sum (OBJ_{(i)} * BMK_{(P)} / BMK_{(i)}); 0)$ <p>kde</p> <p>AMF je pololetní výše výkonnostní odměny za obhospodařování majetku Podfondu odvozená ze zhodnocení fondového kapitálu Podfondu vyjádřená v Základní měně.</p> <p>$VKP_{(P)}$ je hodnota fondového kapitálu Podfondu v poslední den dané Investiční periody před zohledněním naběhlé výkonnostní odměny v dané Investiční periodě.</p> <p>$BMK_{(i)}$ je hodnota benchmarku v Investiční periodě pro i-tý oceňovací den</p> <p>$BMK_{(P)}$ je hodnota benchmarku v poslední den dané Investiční periody</p> <p>$BMK_{(P-1)}$ je hodnota benchmarku v poslední den předchozí Investiční periody</p> <p>$OBJ_{(i)}$ je hodnota všech vydaných Investičních akcií snižená o hodnotu všech odkoupených Investičních akcií v i-tý den ocenění. Výpočet se provádí podle níže uvedeného vzorce.</p> <p>$OBJ_{(i)}$ je $(PLV_{(i)} - PLO_{T(i)})$</p> <p>kde</p>

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

	<p>PLV_(i) je hodnota všech vydaných Investičních akcií i-tý den ocenění.</p> <p>PLO_(i) je hodnota všech odkoupených Investičních akcií i-tý den ocenění.</p> <p>Nárok na výkonnostní odměnu vzniká pouze v případě, že hodnota fondového kapitálu na jednu Investiční akcii v poslední den dané Investiční periody převyšuje hodnotu fondového kapitálu na Investiční akcii v poslední den předcházející periody, za kterou byla výkonnostní odměna naposledy vyplacena.</p> <p>Budoucí dluh Podfondu v podobě výkonnostní odměny splatný Investiční společnosti po uplynutí Investiční periody bude pro účely výpočtu hodnoty fondového kapitálu Podfondu stanoven pro každý oceňovací den, přičemž denní naběhlá hodnota tohoto dluhu bude vážena pravděpodobností splnění podmínky stanovené v předchozím odstavci.</p>
Daň z přidané hodnoty	<p>V tomto Dodatku uvedené částky úplaty za obhospodařování a administraci nezahrnují daň z přidané hodnoty, bude-li tato činnost podléhat této dani.</p>
Odměna Depozitáře	<p>Za výkon funkce depozitáře náleží Depozitáři úplata hrazená z majetku Podfondu. Úplata za výkon funkce depozitáře se stanoví podílem z průměrné hodnoty Fondového kapitálu za účetní období. Tento podíl může činit maximálně 0,10 % a jeho konkrétní výši stanoví depozitářská smlouva. Úplata za výkon funkce depozitáře je hrazena měsíčně zpětně a výše každé měsíční splátky se stanoví na základě stavu hodnoty Fondového kapitálu ke každému dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie podle vzorce:</p> $DF = PrVK * PPd / 12$ <p>kde</p> <p>DF je měsíční výše odměny depozitáře.</p> <p>PrVK je aritmetický průměr hodnot Fondového kapitálu ke každému dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, vypočtený pro relevantní měsíc.</p> <p>PPD je příslušná sazba odměny depozitáře stanovená depozitářskou smlouvou (%).</p>
Odměna Registrátora	<p>Za výkon funkce Registrátora náleží Registrátorovi odměna, která tvoří podíl na odměně Investiční společnosti a je hrazena z majetku Investiční společnosti.</p>
Náklady na zajištění činnosti Podfondu	<p>Z Majetku Podfondu mohou být dále hrazeny tyto náklady:</p> <ol style="list-style-type: none"> náklady cizího kapitálu, náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry), odměny za úschovu a správu investičních nástrojů, odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů, náklady související s repo obchody, náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací, poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky, úroky z úvěrů a půjček přijatých Podfondem, náklady spojené s vedením emise Investičních akcií,

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

	<p>j) náklady na účetní a daňový audit, k) soudní, správní a notářské poplatky, l) daně, m) další v písm. a) až l) výslovně neuvedené náklady, které Fond, Investiční společnost nebo Registrátor, jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti s obhospodařováním a administrací Podfondu.</p> <p>Veškeré další výdaje a náklady související s obhospodařováním a administrací Podfondu, které nejsou uvedeny v čl. 3 Dodatku, jsou hrazeny z majetku Fondu nebo Investiční společnosti.</p>
--	---

4 PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ POBÍDEK A PRAVIDLA ODMĚŇOVÁNÍ

Investiční společnost resp. Registrátor mohou obdržet od emitentů investičních nástrojů, které tvoří součást majetku Fondu, nebo jimi pověřených osob (administrátoři, distributoři atd.) odměny za služby při administraci úpisů, zpětných odkupů, prodejů a nákupů investičních nástrojů a při vedení příslušných evidencí nebo za obhospodařování investičních fondů (dále jen „pobídky“). Tyto pobídky jsou Investiční společnost nebo Registrátor oprávněni si ponechat za předpokladu, že přijetí pobídek není v rozporu s jejich povinností jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Fondu a jeho investorů. Bližší informace budou investorům poskytovány prostřednictvím Registrátora.

Investiční společnost přijala zásady odměňování zaměstnanců a vedoucích osob (dále jen „pracovníci“), a to způsobem a v rozsahu, který je přiměřený její velikosti a velikosti jí administrovaných fondů, její vnitřní organizaci a povaze, rozsahu a složitosti jejích činností. Zásady odměňování:

- a) jsou v souladu s řádným a účinným řízením rizik a toto řízení rizik podporují,
- b) nepovzbuzují k podstupování rizik, která nejsou slučitelná s rizikovým profilem, statutem nebo základními dokumenty jí obhospodařovaných fondů,
- c) nenarušují plnění povinnosti Investiční společnosti jednat v nejlepším zájmu fondů,
- d) jsou v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a zájmy Investiční společnosti a jí obhospodařovaných fondů a jejich investorů, a
- e) zahrnují opatření k předcházení střetu zájmů.

Podrobné informace o aktuálních zásadách odměňování, jejichž součástí jsou mimo jiné popis toho, jak se odměny a výhody vypočítávají, a totožnost osob odpovědných za přiznávání odměn a výhod, včetně složení výboru pro odměňování, pokud existuje, jsou k dispozici prostřednictvím internetové stránky www.conseq.cz; vyhotovení aktuálních zásad odměňování v papírové podobě bude investorům bezplatně poskytnuto Investiční společností na požádání.

5 OPRAVNĚNÍ VLASTNÍKŮ INVESTIČNÍCH AKCIÍ A UVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE

- 5.1 S Investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 5.2 S Investičními akciemi není spojeno právo hlasovat na valné hromadě. Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je vlastník Investiční akcie bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat.
- 5.3 Na internetových stránkách Investiční společnosti dostupných na doméně www.conseq.cz jsou uveřejňovány následující informace:
 - a) aktuální znění Statutu, Dodatku a jejich změny;
 - b) výroční zpráva a pololetní zpráva Fondu a Podfondu;
 - c) informace o aktuální hodnotě Fondového kapitálu a Investiční akcie;

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

- d) údaj o počtu vydaných a odkoupených Investičních akcií a o částkách, za které byly tyto Investiční akcie vydány a odkoupeny,
- e) za každý kalendářní měsíc údaj o struktuře majetku Podfondu k poslednímu dni měsíce.
- f) informace o tom, zda některý z investorů získal zvláštní výhodu nebo právo na zvláštní výhodu;
- g) údaje o ujednáních depozitářské smlouvy, která umožňují převod nebo další použití majetku Podfondu Depozitářem;
- h) údaje o nových opatřeních přijatých k řízení nedostatečné likvidity Podfondu;
- i) údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu;
- j) údaj o míře využití pákového efektu Podfondem.

Investor může dokumenty uvedené v písm. a) a b) získat také v listinné podobě prostřednictvím kontaktů uvedených v čl. 2 Statutu Kontaktní informace.

6 INVESTIČNÍ STRATEGIE

- 6.1 Cílem Fondu je zhodnocením prostředků Podfondu měřeným v Základní měně překonávat výkonnost benchmarku, kterým je Bloomberg Barclays Series-E Poland Govt All 1Y+ (BEPDGA Index), který vypočítává a zveřejňuje společnost Bloomberg a představuje tržní kapitalizací vážený index všech polských vládních obligací se splatností jeden rok a více. Za účelem dosažení cíle Fond investuje zejména do diverzifikované množiny likvidních dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (dále jen „**dluhopisy**“).
- 6.2 Investice do Podfondu je vhodná pro investory, kteří chtějí obohatit své portfolio o investici s primárním zaměřením na polské státní dluhopisy. Investiční akcie jsou vhodné pro investory s určitými zkušenostmi v oblasti investování do cenných papírů a ochotou nést riziko vyplývající z koncentrace investic do stejného druhu investičních nástrojů, na něž je zaměřena investiční strategie (dluhopisy). Podfond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni držet investici po dobu alespoň 3 až 5 let.
- 6.3 **Návratnost investice do Podfondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani garantovány. Podfond není zajištěným ani garantovaným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.**
- 6.4 Fond nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení žádného indexu. Fond sleduje benchmark uvedený v čl. 6.1 Dodatku.
- 6.5 Investiční strategie Podfondu není systematicky zaměřena na určité hospodářské odvětví nebo zeměpisnou oblast, ani na určitou část finančního trhu. Investiční strategie je zaměřena na dluhopisy denominované v Základní měně. Není vyloučeno, že po určité časové období mohou být investice způsobem podle věty první tohoto článku zaměřeny, bude-li to podle vyhodnocení Investiční společnosti pro Podfond vhodné.
- 6.6 Způsobem investování Podfond odpovídá vymezení dluhopisových fondů ve smyslu Evropské klasifikace fondů kolektivního investování vydané Evropskou asociací fondového a asset managementu (EFAMA) a ve smyslu Metodiky klasifikace fondů vydané Asociací pro kapitálový trh ČR (AKAT ČR). Podfond se zaměřuje na investice do krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých cenných papírů s pevným výnosem kótovaných nebo obchodovaných na regulovaných trzích v Polsku, či na jakémkoliv trhu členských zemí OECD, denominovaných

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

v Základní měně. Podfond může rovněž investovat, v menším rozsahu, do krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých cenných papírů s pevným výnosem kótovaných nebo obchodovaných na regulovaných trzích v Polsku, či na jakémkoliv trhu členských zemí OECD, ovšem denominovaných v jiných měnách. Cenné papíry denominované v jiných měnách nepřesáhnou 30 % Majetku Podfonde.

6.7 Podfond investuje do následujících investičních nástrojů a finančních aktiv:

- a) dluhopisy a nástroje peněžního trhu, které jsou přijaty k obchodování:
1. na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném smluvním státě Dohody o Evropském hospodářském prostoru (dále jen „**členský stát**“), nebo
 2. na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo se s nimi obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném Českou národní bankou,
- b) dluhopisy z nové emise, vyplývá-li z emisních podmínek závazek emitenta, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v písm. a), a je-li žádost o přijetí k obchodování na některém z trhů uvedených v písm. a) podána tak, aby byly tyto dluhopisy přijaty k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jejich vydávání,
- c) nástroje peněžního trhu jiné než uvedené v písm. a), za předpokladu, že právní úprava vztahující se na emisi nebo emitenta zabezpečuje ochranu investorů nebo úspor tím, že splňují alespoň jednu z následujících čtyř podmínek:
1. byly vydány územním samosprávným celkem členského státu, centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií, Evropskou investiční bankou, státem nebo členem federace, nebo mezinárodní finanční organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států, nebo za něj tyto subjekty převzaly záruku,
 2. byly vydány emitentem, jímž vydané cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo na trhu uvedeném v písm. a) bod 2,
 3. byly vydány osobou nebo za ně převzala záruku osoba, která podléhá dohledu ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu, a jsou splněny další podmínky stanovené v § 6 odst. 1 písm. c) bod 4 Nařízení vlády, nebo
 4. byly vydány emitentem, který je přípustnou protistranou podle § 6 odst. 3 Nařízení vlády (dále jen „**přípustná protistrana**“) a současně je osobou uvedenou v § 6 odst. 1 písm. d) tohoto nařízení, za předpokladu, že osoba, která do tohoto nástroje peněžního trhu investuje, požívá obdobnou ochranu jako osoba investující do nástroje peněžního trhu uvedeného v bodě 1., 2. nebo 3.,
- a že splňují obě tyto podmínky:
5. Investiční společnost má o tomto nástroji peněžního trhu k dispozici dostatečné informace, včetně informací umožňujících řádné hodnocení úvěrových rizik spojených s investicemi do takového nástroje, a
 6. tento nástroj peněžního trhu nemá omezenou převoditelnost.
- d) dluhopisy, které nesplňují podmínky podle písm. a) nebo b), a nástroje peněžního trhu, které nesplňují podmínky podle písm. a) nebo c), avšak dle odborného posouzení Investiční společnosti odpovídají rizikovému stupni, do kterého byl Podfond zařazen, a

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondů Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

investičnímu cíli Podfondu, a je-li v případě nástrojů peněžního trhu jejich emitentem osoba uvedená v písm. c) bod 1, 2 nebo 3,

- e) cenné papíry vydávané standardním fondem, pokud podle statutu nebo srovnatelného dokumentu tohoto fondu může být investováno nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování,
- f) cenné papíry vydávané speciálním fondem, pokud do jeho jmění nelze podle statutu nebo srovnatelného dokumentu tohoto fondu nabýt jiné věci než ty, které lze podle Nařízení vlády nabýt do jmění standardního fondu, lze-li jej podle Evropské klasifikace fondů kolektivního investování klasifikovat jako agregátní dluhopisový fond a splňuje-li podmínky uvedené § 10 odst. 2 Nařízení vlády, a
- g) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „**vklady**“) s dobou do splatnosti v délce nejvýše 1 rok.

6.8 Podfond může investovat do finančních derivátů, které jsou přijaty k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.7 písm. a), je-li jejich podkladovou hodnotou věc, kterou lze podle Dodatku nabýt do Majetku Podfondu, nebo úroková míra, měnový kurs, měna nebo finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný. Podfond může investovat do finančních derivátů, které nejsou přijaty k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.7 písm. a), pokud splňují tyto podmínky:

- a) podkladovým aktivem těchto derivátů jsou nástroje, které mohou být podle tohoto článku podkladovou hodnotou finančních derivátů, které jsou přijaty k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.7 písm. a),
- b) tyto deriváty jsou sjednány s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu,
- c) tyto deriváty jsou oceňovány každý pracovní den spolehlivým a ověřitelným způsobem a Fond má možnost je 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 vlády.

Podfond investuje do finančních derivátů, které jsou obchodovány například na France Futures and Options Exchange (MATIF), Deutsche Terminbörse (DTB), New York Mercantile Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange (Tiffe).

6.9 Do majetku Podfondu mohou být nabývány především swapy (včetně credit default swapů), futures, forwardy a opce. Přípustné je investovat pouze do těch finančních derivátů, které odpovídají investiční politice a rizikovému profilu Podfondu. Nejpoužívanějšími typy finančních derivátů při obhospodařování Podfondu jsou:

a. Swapy.

Swapem se obecně rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti.

Měnový swap je kombinovaná transakce skládající se z jedné části z měnové konverze vypořádávané promptně a z druhé části měnové konverze „forwardové“ s vypořádáním v budoucnosti. Fondem bude používána pro zajišťování aktiv Podfondu proti nepříznivému pohybu cizích měn. Fond použije tuto techniku (nástroj) například v případě, kdy hodlá nakoupit aktivum v cizí měně, ale nechce podstupovat měnové riziko. Proto provede zároveň s nákupem (konverzí) potřebného množství cizí měny i prodej (konverzi) stejného

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

množství této měny zpět do měny Podfondus vypořádáním v budoucnosti, tedy měnový swap.

Úrokový swap (Interest rate swap) spočívá obvykle ve výměně variabilních úrokových nároků za pevně stanovené úrokové nároky nebo obráceně. Mohou také fungovat jako výměna pevně stanovených úrokových nároků za jiné pevně stanovené úrokové nároky či jako výměna variabilních úrokových nároků za jiné variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku Podfonde. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může Investiční společnost - aniž by prodávala majetek Podfonde - zamezit riziku pohybu úrokových měr, a tím zabránit úrokovým ztrátám. Při očekávaném růstu úrokových měr tak může být například přeměněna pevně úročená část portfolia na variabilní úrokové nároky nebo naopak při očekávání klesajících úrokových měr může být variabilně úročená část přeměněna na pevné úrokové nároky. Interest rate swap bude Fondem používán pro zajišťování aktiv proti předpokládanému nepříznivému pohybu úrokových sazeb.

Credit default swap (CDS) je dohoda dvou stran, podle které kupující CDS platí prodávajícímu pravidelně určitou částku (prémii). Prémie je součinem tzv. CDS marže (CDS spread), vyjádřené v bazických bodech p.a. a nominální hodnoty kontraktu. Naproti tomu prodávající se zavazuje vyplatit nominální hodnotu kontraktu v případě, že během doby platnosti CDS kontraktu nastane tzv. kreditní událost v případě referenčního emitenta. Kreditní událostí se standardně rozumí zejména úpadek, platební neschopnost, restrukturalizace či popření závazků, moratorium na splatné závazky, atd. Fond může tento nástroj používat k zajištění proti možnému nepříznivému vývoji cen dluhopisů v důsledku rozšiřování trhem požadovaných kreditních marží (v reakci např. na nepříznivý vývoj v hospodaření emitenta či na obecně negativní vývoj na finančních trzích) a dále též k zajištění se proti riziku kreditní události emitenta, jež může vést k nedodržení závazků ze splatných dluhopisů vydaných emitentem.

b. Forwardy.

Forwardem se obecně rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu s vypořádáním k budoucímu datu.

Foreign exchange forward je měnová konverze s vypořádáním v budoucnosti. Měnový kurz pro vypořádání je odvozen (vypočítán) od promptního (spotového) aktuálního kurzu a očištěn o rozdíl vyplývající z odlišných úrokových sazeb příslušných měn měnového páru pro období od data sjednání kontraktu do data jeho vypořádání. Nejčastější použití nastane v případě, kdy Fond drží aktivum v cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této cizí měny vůči měně Podfonde. Aby nebylo nutné prodávat příslušné aktivum, dojde pouze ke sjednání zmíněné měnové konverze s vypořádáním v budoucnosti tak, aby kurz měny byl zafixován proti jeho nepříznivému pohybu v budoucnosti. Může ale samozřejmě dojít k situaci, že předpoklad na pohyb měny byl nesprávný a pohyb cizí měny bude naopak příznivý vůči měně Podfonde. V tomto případě se ekonomický dopad transakce projeví v Podfonde, že Podfond nebude participovat na výnosu plynoucího z příznivého pohybu cizí měny vůči měně Podfonde.

Fond může při obhospodařování majetku Podfonde operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních derivátů, pokud jsou v souladu s investičními cíli .

- 6.10 Fond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Podfonde, snížení nákladů Podfonde nebo dosažení dodatečných výnosů pro Podfond. Podfond musí být v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Podfond. Celková expozice Podfond vztahující se k finančním derivátům vypočtená některým ze způsobů uvedených v § 44 Nařízení vlády nesmí přesáhnout tam uvedené limity.
- 6.11 Fond může provádět Repo obchody za účelem snížení rizika z investování Podfonde, snížení nákladů Podfonde, nebo dosažení dodatečných výnosů pro Podfond. Repo obchod lze sjednat

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondů Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo. Repo obchody se mohou vztahovat pouze k investičním cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu, které lze podle tohoto Dodatku nabýt do majetku Podfondu. Repo obchody lze sjednat pouze při splnění dalších podmínek uvedených v Nařízení vlády.

- 6.12 Druhy, limity, způsob používání a požadavky na kvalitativní kritéria finančních derivátů a Repo obchodů, které je možno používat k efektivnímu obhospodařování majetku Podfondu, postup pro snižování míry rizika plynoucího z použití finančních derivátů a měření rizika a požadavky na kvalitativní kritéria investičního cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu obsahujícího derivát se řídí Nařízením vlády.
- 6.13 Popis obchodů zajišťujících financování:
- a) Pro účely požadavku čl. 14 odst. 1 Nařízení SFTR Investiční společnost prohlašuje, že Fond využívá obchody zajišťující financování ve smyslu čl. 3 odst. 11 písm. a) až c) Nařízení SFTR; Podfond nevyužívá operace, které by měly povahu maržového obchodu, ani swapy veškerých výnosů.
 - b) Podfond může uzavřít Repo obchod pouze za účelem efektivní správy portfolia Podfondu. Maximální podíl spravovaných aktiv, která lze alokovat prostřednictvím Repo obchodů, nesmí přesáhnout 50 % celkově spravovaných aktiv, přičemž v závislosti na tržních podmínkách se reálný poměr bude pohybovat v rozmezí 0 % až 50 %. Všechna aktiva obdržená v rámci těchto Repo obchodů jsou považována za přijatý kolaterál. Při přijetí úvěru proti kolaterálu v podobě cenného papíru je poskytnutý cenný papír obvykle vyšší reálné hodnoty než přijatý úvěr. Naopak při poskytnutí úvěru proti kolaterálu je požadováno, aby reálná hodnota přijímaného kolaterálu byla vyšší než hodnota poskytnutého úvěru.
 - c) Aktiva přijímaná jako kolaterál musí splňovat podmínky dle článků 6.7, 6.9 a 6.11 Statutu. Předmětem Repo obchodů jsou především státní dluhopisy nebo státní pokladniční poukázky členů OECD, cenné papíry vydávané centrální bankou členského státu OECD, případně likvidní korporátní dluhopisy a nástroje peněžního trhu bonitních emitentů se splatností odpovídající investiční politice/investičnímu profilu. Aktiva přijímaná jako kolaterál budou držena v úschově u Depozitáře, pokud to jejich podstata umožňuje, případně u třetí strany, na kterou Depozitář úschovu delegoval.
 - d) Přijatý kolaterál je denně oceňován reálnou hodnotou. V případě, že by reálná hodnota přijatého kolaterálu nedosahovala hodnoty poskytnutého úvěru, bude po protistraně vyžadováno doplnění hodnoty kolaterálu, a to nejčastěji formou zaslání variační marže. Požadavek protistrany na doplnění variační marže v případě poskytnutého kolaterálu bude řádně ověřen porovnáním reálné hodnoty poskytnutého kolaterálu a přijatého úvěru.
 - e) Emitentem investičního nástroje přijatého jako kolaterál nesmí být společnost spjatá s obhospodařovatelem. Obhospodařovatel věcně zhodnotí, že míra korelace úvěrového rizika investičního nástroje a protistrany obchodu je nízká. Přijatý kolaterál podléhá základním principům diverzifikace, které obhospodařovatel s odbornou péčí aplikuje. Přijatý kolaterál nepeněžního charakteru nemůže být dále prodán nebo použit dále jako kolaterál.
 - f) Repo obchody mohou být sjednány pouze s přípustnou protistranou uvedenou v § 6 odst. 3 Nařízení vlády, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo. Kritéria volby vhodné protistrany zahrnují právní status protistrany, zemi sídla a rating (zpravidla jde o finanční instituce sídlící v zemích OECD mající rating v investičním stupni).
 - g) Veškeré úrokové výnosy přijaté v souvislosti s Repo obchody jsou výnosem Podfondu a veškeré úrokové náklady spojené s Repo obchody jsou nákladem Podfondu. Transakční náklady související s Repo obchody jsou v souladu s ustanovením čl. 3 Dodatku

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondů Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

nákladem Podfondu. Fond nevyužívá při Repo obchodech žádné třetí strany (např. zprostředkovatele půjčky).

- h) Řízení rizik souvisejících s Repo obchody spočívá především ve výběru a schvalování vhodných protistran; zohledňují se faktory jako např. rating, sídlo, regulační prostředí a aktuální finanční situace. Dalším nástrojem řízení rizik je denní oceňování hodnoty přijatého kolaterálu a jeho porovnávání s reálnou hodnotou poskytnutého úvěru. Riziko opětovného použití kolaterálu je řízeno především vhodnou volbou kolaterálu; klade se důraz zejména na likviditu investičního nástroje, možnost tento nástroj věrohodně denně oceňovat a na úvěrovou kvalitu emitenta. Transakční riziko, vypořádací riziko a operační riziko související s Repo obchody jsou řízeny v souladu s obecnými principy řízení těchto rizik na úrovni Investiční společnosti.
- 6.14 Podfond může nabývat dluhopisy nebo cenné papíry vydávané jiným fondem kolektivního investování, i když nebyly plně splaceny.
- 6.15 Investiční nástroje, do nichž Podfond investuje, musí splňovat kvalitativní kritéria stanovená Nařízením vlády.
- 6.16 Investiční limity pro investice Podfondu do finančních aktiv jsou stanoveny takto:
- a) Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5% Majetku Podfondu, není-li stanoveno jinak.
- b) Bez ohledu na limit podle písm. a) může Fond investovat
- až 10% Majetku Podfondu do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem a až 20% Majetku Podfondu do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných emitentem v rámci celku, za který se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka; součet těchto investic však nesmí překročit 40% Majetku Podfondu,
 - až 35 % Majetku Podfondu do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, jestliže tyto cenné papíry vydal nebo za ně převzal záruku stát, územní samosprávný celek členského státu nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států,
 - až 25 % Majetku Podfondu do dluhopisů vydaných jednou bankou se sídlem v členském státě, která podléhá dohledu tohoto státu chránícímu zájmy vlastníků dluhopisů, jestliže peněžní prostředky získané emisí těchto dluhopisů jsou investovány do takových druhů majetku, které do doby 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 výnosu; součet těchto investic však nesmí překročit 80 % Majetku Podfondu.
- Investice podle druhé a třetí odrážky tohoto písmene se nezahrnují do limitu 40% podle první odrážky tohoto písmene.
- c) Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů odpovídající součtu kladných reálných hodnot těchto derivátů a z technik obhospodařování standardního fondu nesmí u jedné smluvní strany překročit:
- 10% Majetku Podfondu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, nebo
 - 5% Majetku Podfondu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce.
- d) Vklady u jedné osoby, která splňuje podmínky uvedené v čl. 6.7 písm. g), nesmějí tvořit více než 20% Majetku Podfondu. Součet vkladů u bank a zahraničních bank nesmí přesáhnout 20% Majetku Podfondu.

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

- e) Součet hodnot investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladů u tohoto emitenta a hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucímu z finančních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.7 písm. a) nesmí překročit 20% Majetku Podfondu. Tím nejsou dotčeny limity uvedené v druhé a třetí odrážce písm. b).
 - f) Limity stanovené v písm. a) až e) a n) tohoto článku nelze sčítat a součet hodnot investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladů u tohoto emitenta a hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucímu z finančních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích uvedených v čl. 6.7 písm. a) nesmí překročit 35% Majetku Podfondu.
 - g) Podfond může investovat až 10 % Majetku Podfondu do cenných papírů vydaných jedním standardním fondem nebo jedním speciálním fondem. Investice Fondu do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nesmějí přesáhnout celkem 10 % Majetku Podfondu. Do majetku Fondu nelze nabýt více než 25 % z hodnoty majetku jednoho fondu kolektivního investování.
 - h) Podfond nesmí do svého majetku nabýt více než 10% z celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem a více než 10% z celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.
 - i) Podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 90 % Majetku Podfondu.
 - j) Maximální podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených Polskou republikou může dosáhnout až 100% Majetku Podfondu, pokud má Fond v každém okamžiku v majetku dluhopisy a nástroje peněžního trhu nejméně z 6 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30 % Majetku Podfondu.
 - k) Podíl Korporátních dluhopisů musí činit méně než 70 % Majetku Podfondu.
 - l) Otevřená pozice v jiných měnách než v Základní měně musí být nižší než 10 % Majetku Podfondu. Investování do nástrojů denominovaných v jiných měnách než v Základní měně musí být nižší než 30 % Majetku Podfondu.
 - m) Dluhopisy vydané emitenty, kteří mají od většiny z Renomovaných ratingových agentur, jež emitenta hodnotily, přiřazen rating spadající do neinvestičního stupně (rating BB-/Ba3 a horší) mohou tvořit maximálně 10% Majetku Podfondu.
 - n) Podíl cenných papírů uvedených v čl. 6.7 písm. d) nesmí přesáhnout 10% Majetku Podfondu.
- 6.17 Limity uvedené v čl. 6.16 písm. h) nemusí být dodrženy:
- a) při nabytí cenných papírů do Majetku Podfondu, jestliže v této době nelze zjistit jejich celkovou jmenovitou hodnotu nebo celkový počet, a to po dobu nezbytně nutnou;
 - b) týkají-li se investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydal nebo za které převzal záruku stát nebo územní samosprávný celek členského státu, nebo je vydala mezinárodní organizace, jejímž členem je alespoň jeden členský stát.
- 6.18 Limit uvedený v čl. 6.16 písm. d) nemusí být dodržen ve vztahu k Depozitáři, a to při vydávání a odkupování Investičních akcií. Vklady převyšující stanovený limit z důvodu připsání částky odpovídající prodejní ceně vydávaných Investičních akcií musí být investovány bez zbytečného odkladu po jejich připsání na účet Podfondu. Vklady převyšující stanovený limit z důvodu shromáždění peněžních prostředků k zajištění finančního vypořádání odkoupení Investičních akcií musí být zaslány na účet Investiční společnosti nebo Registrátora ve stanovené lhůtě.

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

- d) Podfondu byl zařazen na stupnici shora zvýrazněné kategorie vycházející z historické volatility vypočtené na podkladě metodiky vyvinuté příslušnými orgány spolupracujícími v rámci Evropského výboru regulátorů trhů s cennými papíry z těchto důvodů:
- i) majoritní podíl bonitních polských státních dluhopisů,
 - ii) otevřené pozice Podfondu v jiných měnách než v Základní měně jsou z významné části zajištěny,
 - iii) doplňková aktiva Podfondu tvoří zejména vklady u bank, likvidní dluhopisy, nástroje peněžního trhu a cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování.
- e) Podfond nenabízí žádné zajištění návratnosti investice nebo jiné kapitálové krytí;
- f) syntetickým ukazatelem znázorněným na stupnici shora nejsou náležitě podchycena tato rizika s podstatným významem pro investice do Podfondu:
- i) riziko likvidity z titulu umístění významného objemu investic Fondu v polských státních dluhopisech, jež jsou svou povahou dostatečně likvidní, avšak za určitých okolností může být jejich stupeň likvidity relativně natolik nízký, že je sto ovlivnit stupeň rizika likvidity Podfondu jako celku,
 - ii) provozní (operační) rizika a rizika související s opatrováním majetku,
 - iii) měnové riziko spočívající ve změnách Fondového kapitálu v závislosti na objemu otevřených expozic Podfondu v jiných měnách než Základní měně a změnách devizových kurzů.

Tato rizika jsou vysvětlena v čl. 7.3 níže.

7.3 Popis podstatných rizik vyplývajících z investice do Podfondu:

Riziko nestálé aktuální hodnoty Investiční akcie v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. S ohledem na skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména dluhopisy, musí si být investor vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Podfondu v případě kolísání dluhopisového trhu může dojít i ke kolísání hodnoty Investiční akcie. Současně zejména v počátku existence Podfondu budou jednotlivá aktiva Podfondu představovat značný podíl na celkovém majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj ceny Investiční akcie.

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Vývoj směnných kursů, úrokových sazeb, kreditních spreadů, popř. dalších tržních indikátorů, má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Podfondu vůči těmto rizikům (např. změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.).

Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) nedodrží svůj závazek. Tato rizika Investiční společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

protistran a vypořádáváním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

Riziko nedostatečné likvidity. Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům ze žádostí o odkoupení Investičních akcií, nebo že může dojít k pozastavení odkupování Investičních akcií. Z těchto důvodů investoři nesou výše zmíněné riziko pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, zejména jsou v dostatečném objemu obchodovány na příslušných trzích, a udržováním potřebného objemu majetku Podfondu ve formě vkladů se splatností do 1 roku (čl. 6.7 písm. g)).

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, která jsou popsána výše.

Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Podfond hodlá nabývat. Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu nebo cenné papíry vydané Podfondem. Majetek Podfondu je svěřen do úschovy, nebo pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování Depozitáři, kterým je renomovaná finanční instituce. Přesto může existovat riziko, že v důsledku insolvence, nedbalosti nebo úmyslného jednání této osoby může dojít ke ztrátě tohoto majetku. Přiměřeně obdobné se týká vedení evidence investičních nástrojů (Investičních akcií) vydaných Registrátorem nebo osobou vedoucí navazující evidenci.

Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv. Investiční zaměření Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Podfondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic mezi více průmyslových odvětví, států a regionů.

Podfond může investovat až 100% Majetku Podfondu do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených Polskou republikou. Investice podle předchozí věty musí splňovat podmínky uvedené v čl. 6.16 písm. j) Statutu, tzn. Podfond musí mít při využití tohoto limitu v majetku dluhopisy a nástroje peněžního trhu z nejméně 6 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30% Majetku Podfondu.

Riziko operační. Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti.

Riziko, že Podfond může být zrušen. Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Investiční společnosti, splnutí nebo sloučení Podfondu, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Fond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře, pokud fondový kapitál Podfondu nedosáhne hranice odpovídající 1.250.000 EUR do šesti měsíců ode dne jeho vzniku nebo pokud průměrná výše fondového kapitálu Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající 1.250.000 EUR. To může mít za následek, že investor nebude držet investici ve Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se investor upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti jeho setrvání ve Podfondu.

Riziko Repo obchodů. S Repo obchody jsou spojena dvě základní rizika - riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě repa jde

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondů Conseq Funds SICAV, a.s. !

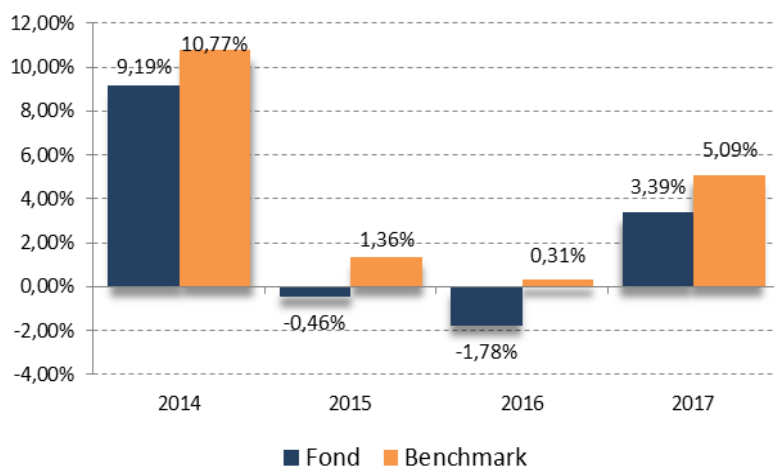
Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Podfondu nemusí být splacena a do majetku Podfondu by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podfond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držním takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

8 INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

8.1 Údaje o historické výkonnosti Fondu nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí.

8.2 Graf historické výkonnosti Fondu je uveden níže. V grafu je uvedena pro srovnání výkonnost benchmarku sledovaná Fondem (viz čl. 6.4 Dodatku). Výkonnost Podfondu nezahrnuje poplatky spojené s vydáváním (úpisem) a odkupováním Investičních akcií.



Důležitá upozornění:

- údaje o historické výkonnosti Podfondu mají pouze omezenou použitelnost jako indikátor budoucí výkonnosti;
- uváděná výkonnost nezahrnuje poplatky spojené s vydáváním a odkupováním Investičních akcií;
- Podfondu byl vytvořen v roce 2013 (jako podílový fond, viz informace o statusových věcech) a první cenné papíry byly Fondem vydány v únoru 2014;
- dosavadní výkonnost je počítána v Základní měně.

9 ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH

9.1 Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok.

9.2 Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondu se oceňují reálnou hodnotou v souladu s § 196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a dalšími právními předpisy, zejména Nařízením vlády.

9.3 Schválení účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu a rozhodnutí o úhradě ztráty z hospodaření Podfondu náleží do působnosti představenstva Investiční společnosti.

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

- 9.4 Oceňování majetku a dluhů Podfondu je prováděno ke každému dni, který je pracovním dnem v České republice (dále jen „**Rozhodný den**“). Není-li den 30.6., resp. 31.12. Rozhodným dnem, provede se ocenění majetku Podfondu rovněž k tomuto dni. Oceňování majetku a dluhů Podfondu zajišťuje Registrátor. V odůvodněných případech může být ocenění majetku a dluhů provedeno ve frekvenci delší, nejméně však jednou za 2 týdny. O změně frekvence oceňování majetku a dluhů Podfondu podle předchozí věty v odůvodněných případech rozhodne představenstvo Investiční společnosti. Toto rozhodnutí musí být zveřejněno způsobem umožňujícím dálkový přístup v dostatečné lhůtě před změnou frekvence odměňování.
- 9.5 Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem Podfondu odděleně od předmětu účetnictví svého, Fondu a ostatních jí obhospodařovaných fondů a v rozsahu potřebném pro stanovení hodnoty Fondového kapitálu. Investiční společnost zajišťuje v souladu s účetními metodami podle právního předpisu upravujícího účetnictví účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro Podfond tak, aby jí to umožnilo sestavení účetní závěrky Podfondu. Účetní závěrka Podfondu musí být ověřena auditorem.
- 9.6 Fond nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Podfondu. Zisk a výnosy z hospodaření Podfondu jsou reinvestovány a odráží se ve zvýšené hodnotě Investiční akcie.

10 INFORMACE O VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU

- 10.1 Investiční akcie jsou zaknihovanými cennými papíry.
- 10.2 Investiční akcie nemají jmenovitou hodnotu.
- 10.3 Aktuální hodnota Investičních akcií je uváděna v Základní měně, tj. polských zlotých (PLN).
- 10.4 Evidenci Investičních akcií vede Registrátor v samostatné evidenci na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků. Vede-li Registrátor Investiční akcie na účtu zákazníků, vede majitel účtu zákazníků evidenci navazující na evidenci vedenou Registrátorem na účtech vlastníků, a to na základě smlouvy uzavřené s Registrátorem. Majitelem účtu zákazníků může být pouze osoba oprávněná vést navazující evidenci. Samostatná evidence vedená Registrátorem a navazující evidence jsou vedeny v souladu s § 93 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Vyhláškou o evidenci investičních nástrojů.
- 10.5 Investiční akcie zakládají stejná práva investorů. Investor má právo na odkoupení své Investiční akcie Investiční společností, která je povinna tuto Investiční akcie odkoupit za podmínek stanovených v Zákoně o investičních společnostech a investičních fondech a ve Statutu. Investiční společnost odkupuje Investiční akcie na účet Podfondu. Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku Podfondu ani zrušení Podfondu.
- 10.6 Aktuální hodnota Investiční akcie se určuje jako podíl hodnoty Fondového kapitálu a počtu vydaných Investičních akcií se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa.
- 10.7 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje ke každému Rozhodnému dni. Není-li den 30.6., resp. 31.12. Rozhodným dnem, stanoví se aktuální hodnota Investiční akcie rovněž k tomuto dni. V dalších odůvodněných případech může být aktuální hodnota Investiční akcie stanovena ve lhůtě delší, nejméně však jednou za 2 týdny. Aktuální hodnota se stanovuje v následující pracovní den v České republice následující po dni, ke kterému se stanovuje.
- 10.8 Aktuální hodnota Investiční akcie je uveřejňována na internetových stránkách Investiční společnosti (čl. 5.3). Aktuální hodnota Investičních akcií se uveřejňuje nejpozději třetí pracovní den v České republice následující po dni, ke kterému se hodnota podle čl. 10.7 stanovuje. Tato aktuální hodnota je platná pro žádosti o vydání, popř. odkoupení Investičních akcií podané nejpozději v den, ke kterému byla aktuální hodnota stanovena.

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

- 10.9 Investiční společnost vydá Investiční akcie za částku, která se rovná aktuální hodnotě Investiční akcie vyhlášené k Rozhodnému dni.
- 10.10 Pro vydání Investiční akcie je určující každý Rozhodný den.
- 10.11 Minimální částka, za kterou mohou být Investiční akcie vydány, činí 2.000 PLN pro první nákup Investičních akcií a 500 PLN pro každý další nákup Investičních akcií. Investiční společnost nebo Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o vydání Investičních akcií i v případě nižší částky.
- 10.12 Žádost o vydání Investičních akcií se podává Investiční společnosti přímo, prostřednictvím Registrátora nebo v případě investorů, jejichž majetkový účet vede osoba vedoucí navazující evidenci (dále jen „**Subregistrátor**“), prostřednictvím Subregistrátora. Subregistrátor na účet investorů, jejichž majetkový účet v navazující evidenci vede, nakupuje a odprodává prostřednictvím Registrátora Investiční akcie. Zájemce složí u Investiční společnosti, Registrátora resp. Subregistrátora částku, z níž bude hrazena prodejní cena Investičních akcií, popř. se zaváže prodejní cenu Investičních akcií uhradit. Ve smlouvě uzavřené mezi zájemcem o vydání Investičních akcií a Investiční společností, Registrátorem nebo Subregistrátorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů pro podání žádosti o vydání Investičních akcií, pro složení částky, z níž bude hrazena prodejní cena Investičních akcií, a pro určení výše vstupního poplatku a způsobu jeho úhrady Investiční společností, Registrátorovi nebo Subregistrátorovi. Výše vstupního poplatku hrazená Investiční společností, Registrátorovi nebo Subregistrátorovi může činit za jednu Investiční akcii maximálně 2,5 % aktuální hodnoty Investiční akcie.
- 10.13 Žádost o vydání Investičních akcií musí být investorem resp. Subregistrátorem doručena Investiční společnosti nebo Registrátorovi nejpozději do 12:00 hod Rozhodného dne. Investiční společnost nebo Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o vydání Investičních akcií doručenou i později téhož dne. Žádost o vydání Investičních akcií podaná kdykoliv v době od předchozího Rozhodného dne do daného Rozhodného dne (při respektování dob uvedených v předchozích větách) se považuje za podanou v daný Rozhodný den. Investiční společnost potvrdí Registrátorovi pro účely sdělení zájemci o vydání Investičních akcií resp. Subregistrátorovi jejich počet, aktuální hodnotu a prodejní cenu nejpozději druhý pracovní den následující po Rozhodném dni. Prodejní cenu je zájemce resp. Subregistrátor povinen uhradit Investiční společnosti přímo nebo prostřednictvím Registrátora nejpozději třetí pracovní den po Rozhodném dni. Bude-li prodejní cena v této lhůtě připsána na účet Podfondu, vydá tentýž den Investiční společnost prostřednictvím Registrátora Investiční akcie. Ke dni vydání Registrátor připiše příslušný počet Investičních akcií na majetkový účet investora resp. majetkový účet Subregistrátora. Subregistrátor připiše příslušný počet Investičních akcií na majetkový účet investora vedený v navazující evidenci k témuž dni, ke kterému došlo k připsání Investičních akcií na majetkový účet Subregistrátora v samostatné evidenci vedené Registrátorem. Práva z Investiční akcie vznikají dnem jejího vydání.
- 10.14 Prodejní cenu vydávaných Investičních akcií hradí zájemce o jejich nabytí Investiční společností přímo, prostřednictvím Registrátora, popř. po dohodě s Investiční společností nebo Registrátorem přímo na účet Podfondu. Investiční společnost, Registrátor, popř. přímo zájemce nebo Subregistrátor, převede na účet Podfondu částku odpovídající prodejní ceně vydávaných Investičních akcií.
- 10.15 Pro udržení stability Podfondu a své důvěryhodnosti si Investiční společnost vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti zájemců o nabytí Investičních akcií akceptuje.
- 10.16 Každý investor má právo na odkoupení svých Investičních akcií Investiční společností ve výši zvolené finanční částky nebo počtu Investičních akcií. Investiční společnost stanoví zvláštní termíny pro podání žádostí o odkoupení Investičních akcií, přičemž těmito termíny jsou každý Rozhodný den a tyto termíny uveřejní na internetových stránkách Investiční společnosti.
- 10.17 Investiční akcie je Investiční společností odkupována za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou k Rozhodnému dni, ke kterému byla podána žádost o odkoupení Investičních akcií.

! Tento Dodatek nesmí být nabízen bez statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s. !

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

- 10.18 Minimální částka, za kterou lze provést jednotlivé odkoupení Investičních akcií, činí 500 PLN. Investiční společnost nebo Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení Investičních akcií i v případě nižší částky. V případě, že by po odkoupení Investičních akcií mělo dojít k poklesu objemu Investičních akcií držených investorem pod 2.000 PLN, je investor povinen podat žádost o odkoupení Investičních akcií v celém jím drženém objemu. Investiční společnost nebo Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení Investičních akcií, která nesplňuje pravidlo podle předchozí věty.
- 10.19 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat Investiční společnosti přímo, prostřednictvím Registrátora nebo v případě investorů, jejichž majetkový účet vede Subregistrátor, jeho prostřednictvím. Žádost musí být investorem resp. Subregistrátorem doručena Investiční společnosti nebo Registrátorovi nejpozději do 12:00 hod. Rozhodného dne. Investiční společnost nebo Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení Investičních akcií doručenou i později téhož dne. Žádost o odkoupení Investičních akcií podaná kdykoliv v době od předchozího Rozhodného dne do daného Rozhodného dne (při respektování dob uvedených v předchozích větách) se považuje za podanou v daný Rozhodný den. Investiční společnost potvrdí Registrátorovi pro účely sdělení investorovi resp. Subregistrátorovi počet odkupovaných Investičních akcií, jejich aktuální hodnotu a částku za jejich odkoupení nejpozději druhý pracovní den následující po Rozhodném dni a zajistí prostřednictvím Registrátora zrušení odkoupených Investičních akcií . třetí pracovní den následující po Rozhodném dni. K tomuto dni Registrátor odepíše příslušný počet Investičních akcií z majetkového účtu investora resp. majetkového účtu Subregistrátora. Subregistrátor odepíše příslušný počet Investičních akcií z majetkového účtu investora vedeného v navazující evidenci k témuž dni, ke kterému došlo k odepsání Investičních akcií z majetkového účtu Subregistrátora v samostatné evidenci vedené Registrátorem. Investiční společnost provede sama nebo prostřednictvím Registrátora finanční vypořádání odkoupení Investičních akcií třetí pracovní den následující po Rozhodném dni; finančním vypořádáním se pro tento účel rozumí odeslání příslušné peněžní částky na účet investora resp. Subregistrátora. Lhůty v tomto článku uvedené platí, pokud nedojde k pozastavení odkupování Investičních akcií.
- 10.20 K odkoupení Investičních akcií ve výši zvolené finanční částky je investorovi nebo Subregistrátorovi z jeho majetkového účtu vedeného Registrátorem odepsán odpovídající celý počet Investičních akcií vypočtený jako na celé číslo nahoru nebo dolů zaokrouhlený podíl požadované částky a ceny Investiční akcie, a to dle matematických pravidel, nejvýše však mohou být odepsány všechny Investiční akcie vedené na majetkovém účtu investora nebo Subregistrátora. Rozdíl mezi cenou takto určeného počtu odkupovaných Investičních akcií a požadovanou částkou je investorovi vyplacen spolu s částkou za odkupované Investiční akcie resp. je o tento rozdíl vyplácená částka nižší oproti investorem požadované.
- 10.21 Při úhradě částky za odkoupené Investiční akcie se vyplácená částka převádí bezhotovostním bankovním převodem v souladu se smlouvou uzavřenou mezi investorem a Investiční společností nebo Registrátorem nebo smlouvou uzavřenou mezi Subregistrátorem a Registrátorem. V této smlouvě mohou být též stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů a způsobu vyplacení částky za odkupované Investiční akcie včetně měny.
- 10.22 Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií až na dobu 3 měsíců, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů. Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií zejména na konci a počátku kalendářního roku, v případech živelních událostí, v odůvodněných případech při velmi silných turbulencích na kapitálových trzích, v případě problémů s likviditou majetku Podfondu, pokud by vysoké nákupy nebo odkupování Investičních akcií mohly způsobit ohrožení majetku Podfondu, nebo v jiných odůvodněných případech.
- 10.23 O pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií rozhoduje představenstvo Investiční společnosti, které je povinno o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení, důvody a okamžik pozastavení a doba, na kterou se vydávání nebo odkupování Investičních akcií pozastavuje. Investiční společnost doručí neprodleně zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií ČNB a současně uveřejní na svých internetových stránkách datum a přesný čas rozhodnutí o

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií, důvody a okamžik pozastavení a dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování Investičních akcií pozastavuje. Jestliže pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií ohrožuje zájmy investorů, ČNB toto rozhodnutí zruší. Investiční společnost neprodleně uveřejní na svých internetových stránkách informaci o tom, že ČNB zrušila pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií. Investiční společnost po obnovení vydávání a odkupování Investičních akcií vydá nebo odkoupí Investiční akcie, jejichž vydávání a odkupování bylo pozastaveno, a u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání, a to za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě určené ke dni podání žádosti nebo rozhodne, že k žádostem o vydání nebo odkoupení, u nichž nedošlo k vyplacení protiplnění za odkoupení nebo k vydání, se nepřihlíží a investory, které takovou žádost podali, vyzve, aby svou žádost podali znovu, jestliže jejich zájem trvá. Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií, ledaže je Investiční společnost ke dni pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií již v prodlení s vyplacením částky za odkup nebo jestliže ČNB zrušila rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií. Investiční společnost uhradí v takovém případě úrok z prodlení ze svého majetku.

- 10.24 Investiční akcie jsou v době vydání tohoto znění Statutu vydávány a odkupovány v sídle Registrátora. Investiční akcie jsou v době vydání tohoto znění Statutu veřejně nabízeny nebo vydávány kromě České republiky ještě v Polské republice.
- 10.25 Investoři nehradí žádné poplatky osobě zajišťující evidenci Investičních akcií, ledaže smlouva uzavřená mezi investorem a Investiční společností, Registrátorem nebo Subregistrátorem stanoví úplatu za vedení Investičních akcií v evidenci Registrátora nebo Subregistrátora.