

STATUT

**Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond,
Conseq investiční společnost, a.s.**

OBSAH

Část I. Obecné náležitosti	6
1. Základní údaje o Fondu	6
2. Údaje o Investiční společnosti	6
3. Investiční cíl	7
4. Investiční politika	7
5. Informace o rizicích (rizikový profil)	11
6. Informace o historické výkonnosti	11
7. Zásady hospodaření s majetkem Fondu	11
8. Informace o výplatě podílů na zisku	12
9. Údaje o cenných papírech vydaných Fondem	12
10. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku Fondu.....	13
11. Údaje o Depozitáři	14
12. Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části nebo výkonu činností souvisejících s kolektivním investováním	15
13. Další informace	16
Část II. Zvláštní náležitosti	20
1. Informace o vydávání a odkupování podílových listů Fondu.....	20
Část III. Důležitá upozornění	23
1. Ekonomická charakteristika nejpoužívanějších operací s finančními deriváty	23
2. Upozornění na rizika spojená s investováním do Fondu.....	24
Přílohová část	26
Příloha č. 1: Členění druhů aktiv, do kterých Fond investuje, včetně investičních limitů.....	26
Příloha č. 2: Odhad nákladů Fondu v procentním vyjádření k odhadované průměrné měsíční čistě hodnotě aktiv pro kalendářní rok 2010.....	27

Vymezení pojmů

Níže uvedené pojmy mají v tomto Statutu následující význam:

„**ČNB**“ se rozumí Česká národní banka.

„**Depozitářem**“ se rozumí UniCredit Bank Czech Republic, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 111 21, IČ 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

„**Derivátovým trhem**“ se rozumí Prague Stock Exchange, Vienna Stock Exchange, EASDAQ, Copenhagen Stock Exchange, Helsinki Stock Exchange, Paris Stock Exchange, LesEchos: 30-minute delayed prices, NouveauMarche, MATIF, Frankfurt Stock Exchange, Athens Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Italian Stock Exchange, National Stock Exchange of Lithuania, Amsterdam Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Warsaw Stock-Exchange, Lisbon Stock Exchange, Bucharest Stock Exchange, Ljubljana Stock Exchange, Inc., Barcelona Stock Exchange, Madrid Stock Exchange, MEFF: (Spanish Financial Futures & Options Exchange), Stockholm Stock Exchange, Swiss Exchange, FTSE International (London Stock Exchange), London Stock Exchange:Daily Price Summary, Electronic Share Information, London Metal Exchange, London International Financial Futures and Options Exchange, Australian Stock Exchange, Bolsa De Valores Do Sao Paulo (BOVESPA), Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange, Hong Kong Stock Exchange, Zagreb Stock Exchange, Mumbai Stock Exchange, National Stock Exchange of India, Tel Aviv Stock Exchange, JASDAQ Securities Exchange, Inc., Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Johannesburg Stock Exchange, Korea Stock Exchange, Bourse de Montréal, Toronto Stock Exchange, Kazakhstan Stock Exchange, Kuala Lumpur Stock Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, New Zealand Exchange, Russian Trading System (RTS), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX), Singapore Exchange, American Stock Exchange, Chicago Stock Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, National Association of Securities Dealers Automated Quotations (NASDAQ), New York Stock Exchange, New York Futures Exchange, New York Mercantile Exchange, Inc., Pacific Exchange, Philadelphia Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, EUREX, Taiwan Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Ho Chi Minh City Securities Trading Center.

„**Fondem**“ se rozumí Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s.

„**Hodnotou majetku Fondu**“ se rozumí pro účely výpočtu limitů stanovených pro investice Fondu, ve smyslu § 2 odst. 1 písm. k) Zákona o kolektivním investování, aktiva snížená o oprávký a opravné položky.

„**Investičním manažerem**“ se rozumí společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153, která je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu § 5 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a je oprávněna na základě povolení ČNB poskytovat investiční službu dle § 4 odst. 2 písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tedy obhospodařovat majetek zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

„**Investiční společnost**“ se rozumí Conseq investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ 279 11 497, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložka 11985.

„**Renomovanou ratingovou agenturou**“ se rozumí Standard&Poor's, Moody's a Fitch, příp. afilace těchto ratingových agentur.

„**Registrátorem**“ se rozumí společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153, která vede evidenci podílových listů a provádí distribuci podílových listů. Conseq Investment Management, a.s., je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu § 5 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a je oprávněn na základě povolení ČNB poskytovat

investiční služby dle § 4 odst. 2 písm. a) a b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tedy přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů, provádět pokyny týkající se investičních nástrojů na účet zákazníka a doplňkové služby dle § 4 odst. 3 písm. a) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tedy provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb.

„**Repem**“ se rozumí ve smyslu § 2 písm. a) Vyhlášky o obhospodařování poskytnutí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem přijmout tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku (klasické repo, sell-and-buy-back, poskytnutí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky).

„**Repo obchodem**“ se rozumí ve smyslu § 2 písm. c) Vyhlášky o obhospodařování repo nebo reverzní repo.

„**Reverzním repem**“ se rozumí ve smyslu § 2 písm. b) Vyhlášky o obhospodařování přijetí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem poskytnout tyto cenné papíry k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku (klasické reverzní repo, buy-and-sell-back, přijetí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky).

„**Statutem**“ se rozumí tento statut Fondu.

„**Syntetickým TER**“ se rozumí v procentním vyjádření součet vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na celkovém majetku Fondu, přičemž procentní vyjádření poměru přírůžek a srážek cílových fondů k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu se v tomto případě započítávají do TER cílových fondů. V případě, že cílový fond patří do stejného konsolidačního celku jako Fond, pro který je syntetický TER počítán, tyto přírůžky a srážky nesmí být pro účely výpočtu TER započítány. Pokud cílový fond neuveřejňuje vlastní TER, pro účely výpočtu syntetického TER se jeho výše odhadne. Syntetický TER se vypočte podle vzorce obsaženého v příloze č. 2 k Vyhlášce o statutu

„**Ukazatelem celkové nákladovosti Fondu**“ nebo „**TER**“ se rozumí ukazatel v procentním vyjádření poměru celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu, přičemž celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a ziscích nebo ztrátách dle zvláštního právního předpisu, který upravuje informování o hospodářské situaci, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty podle tohoto zvláštního právního předpisu.

„**Ukazatelem obrátkovosti aktiv**“ nebo „**PTR**“ se rozumí ukazatel PTR vyjádřený v procentech a vypočtený podle vzorce obsaženého v příloze č. 4 k Vyhlášce o statutu.

„**Uveřejněním způsobem umožňujícím dálkový přístup**“ se rozumí uveřejnění prostřednictvím internetové adresy (URL adresy) www.conseq.cz

„**Vyhláškou o depozitáři**“ se rozumí vyhláška č. 115/2007 Sb., o podrobnostech plnění povinností depozitáře fondu kolektivního investování, v platném znění.

„**Vyhláškou o evidenci investičních nástrojů**“ se rozumí vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, v platném znění.

„**Vyhláškou o investičních nástrojích**“ se rozumí vyhláška č. 235/2009 Sb., o investičních nástrojích, do kterých může investovat standardní fond, v platném znění.

„**Vyhláškou o obhospodařování**“ se rozumí vyhláška č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti, v platném znění.

„**Vyhláškou o oceňování**“ se rozumí vyhláška č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, v platném znění.

„**Vyhláškou o statutu**“ se rozumí vyhláška č. 482/2006 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování, v platném znění.

„**Zákonem o kolektivním investování**“ se rozumí zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění.

„**Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu**“ se rozumí zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

Část I. Obecné náležitosti

1. Základní údaje o Fondu

- 1.1 Název Fondu je: Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s. Fond může používat rovněž zkrácené označení Conseq státních dluhopisů.
- 1.2 Rozhodnutí o udělení povolení, na jehož základě došlo k vytvoření Fondu, bylo vydáno ČNB dne 22. dubna 2009 pod č.j. 2009/2745/570 a nabylo právní moci dne 22.4.2009. Tímto rozhodnutím byl současně schválen tento Statut a Depozitář Fondu.
- 1.3 Fond je vytvořen na dobu neurčitou.
- 1.4 Fond je standardním fondem podle § 24 Zákona o kolektivním investování, který splňuje požadavky práva Evropských společenství.
- 1.5 Auditorem Fondu je PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ 12000, IČ: 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, č. osvědčení Komory auditorů České republiky 021.
- 1.6 Fond uveřejňuje informace podle Zákona o kolektivním investování způsobem umožňujícím dálkový přístup prostřednictvím internetové adresy (URL adresy) www.conseq.cz.
- 1.7 Fond je nově vytvořeným fondem kolektivního investování. Z tohoto důvodu neexistují k datu schválení tohoto Statutu historické údaje o statusových věcech Fondu.

2. Údaje o Investiční společnosti

- 2.1 Investiční společností, která obhospodařuje majetek Fondu, je Conseq investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05, IČ: 279 11 497.
- 2.2 Základní kapitál Investiční společnosti činí 4.000.000 Kč a byl v plné výši splacen.
- 2.3 Investiční společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 21.6.2007.
- 2.4 Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 16.5.2007 vydaným pod č.j. Sp/541/78/2007/5, 2007/8224/540, které nabylo právní moci dne 17.5.2007. K datu vydání tohoto Statutu nejsou žádné pozdější změny tohoto rozhodnutí ČNB. Tímto rozhodnutím byly současně schváleny vedoucí osoby Investiční společnosti. Rozhodnutí ČNB ze dne 16.4.2010 vydanými pod č.j. Sp/2010/229/571, 2010/3476/570 a Sp/2010/231/571, 2010/3478/570, které nabyly právní moci 16.4.2010, byly dále uděleny souhlasy k výkonu funkce vedoucí osoby Investiční společnosti Ing. Janu Vedralovi a Ing. Lukáši Váchovi.
- 2.5 Vedoucími osobami Investiční společnosti jsou:
 - a) Ing. Jan Vedral, předseda představenstva,
 - b) Mgr. Hana Blovká, místopředsedkyně představenstva
 - c) Ing. Lukáš Vácha, člen představenstva.
- 2.6 Vedoucí osoby vykonávají mimo Investiční společnost tyto činnosti:

Ing. Jan Vedral je předsedou představenstva Conseq Investment Management, a.s., předsedou představenstva Conseq Finance, a.s., členem představenstva Conseq Invest plc, členem představenstva Turf Praha, a.s., a jednatelem TMM, s.r.o. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., je odpovědný za všeobecné řízení a zastává pozici hlavního investičního manažera.

Mgr. Hana Blovká je místopředsedkyní představenstva Conseq Investment Management, a.s. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. do její odpovědnosti patří strukturace produktů, jejich marketing a prodej. Dále se zaměřuje na navazování a rozvoj vztahů s klienty a distribučními zástupci.

Ing. Lukáš Vácha je místopředsedou dozorčí rady Conseq Investment Management, a.s., a zastává v této společnosti pozici obchodního ředitele pro institucionální a privátní klientelu, ve které je primárně odpovědný za navázání obchodních vztahů s privátními a institucionálními klienty a následnou péčí o ně.

- 2.7 Předmět podnikání Investiční společnosti je, v souladu s uděleným povolením k činnosti Investiční společnosti, výkon kolektivního investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů nebo v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o kolektivním investování.
- 2.8 Investiční společnost patří do konsolidačního celku společnosti Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 264 42 671, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985.
- 2.9 Investiční společnost obhospodařuje dále následující fondy kolektivního investování:
- a) První realitní otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s.
 - b) Druhý realitní otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s.
 - c) Třetí realitní otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s.
 - d) FQI otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s.
 - e) Solární energie, otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s.
 - f) Conseq realitní, otevřený podílový fond, Conseq investiční společnost, a.s.

3. Investiční cíl

- 3.1 Cílem Fondu je dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, a to investicemi do státních cenných papírů, zejména do dluhopisů České republiky a dále pak do vkladů u bank.
- 3.2 Investice do Fondu je vhodná pro podílníky, kteří chtějí prostřednictvím Fondu obohatit své portfolio o investice do státních cenných papírů. Podílové listy Fondu jsou vhodné i pro podílníky s malými zkušenostmi v oblasti cenných papírů a nízkou ochotou nést riziko. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni držet investici do Fondu po dobu alespoň 6 měsíců. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.
- 3.3 Výkonnost Fondu bude poměřována s denním průměrem dvoutýdenní repo sazby (2T repo sazba), stanovované ČNB.

4. Investiční politika

- 4.1 Fond je standardním fondem. Podle Asociace pro kapitálový trh České republiky je Fond z hlediska klasifikace fondů kolektivního investování podle rizika trhu (typu rizika aktiv, do nichž Fond investuje) dluhopisovým fondem. Podle klasifikace fondů kolektivního investování provedené Evropskou asociací fondů a asset managementu (EFAMA) z hlediska typu aktiv, do nichž Fond investuje, je Fond fondem dluhopisů základní měny (single currency bond fund). Návratnost investice do Fondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. Fond není zajištěným fondem.
- 4.2 Fond investuje do následujících finančních aktiv:
- a) likvidní dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky (dále jen „dluhopisy“) a nástroje peněžního trhu, které byly přijaty k obchodování

nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu, jsou obchodovány na regulovaném trhu v jiném členském státě Evropské unie, nebo byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů,

- b) dluhopisy z nové emise, jestliže podmínky emise obsahují závazek, že bude podána žádost o přijetí k obchodování na trzích uvedených v písm. a) a jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB a jestliže žádost o jejich přijetí k obchodování na trzích uvedených v písm. a) bude podána tak, aby tento cenný papír byl přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání,
- c) nástroje peněžního trhu jiné než uvedené v písm. a), za předpokladu, že regulace jejich emise nebo emitenta zabezpečuje ochranu investorů nebo úspor a že:
 - 1. byly vydány nebo zaručeny centrální, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu Evropské unie, centrální bankou některého členského státu Evropské unie, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií, Evropskou investiční bankou, státem nebo členem federálního státu, které nejsou členskými státy Evropské unie, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie,
 - 2. byly vydány emitentem, jehož cenné papíry jsou přijaté k obchodování na trzích uvedených v písm. a),
 - 3. byly vydány nebo zaručeny osobou, která podléhá dohledu orgánu dohledu členského státu Evropské unie, nebo osobou, která podle posouzení ČNB podléhá obdobnému dohledu, nebo
 - 4. byly vydány emitentem, který patří k některé z kategorií emitentů schválených ČNB a uvedených v seznamu ČNB, za předpokladu splnění dalších podmínek stanovených v § 26 odst. 1 písm. h) bod 4. Zákona o kolektivním investování,
- d) dluhopisy, které nesplňují podmínky podle písm. a), a nástroje peněžního trhu, které nesplňují podmínky podle písm. a) a c), avšak dle odborného posouzení Investičního manažera odpovídají rizikovému stupni, do kterého byl Fond zařazen, a investičnímu cíli Fondu,
- e) vklady, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok u banky nebo zahraniční banky, která má sídlo ve státě, který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidel, která ČNB považuje za rovnocenná.

4.3 Fond může investovat do finančních derivátů, s nimiž se obchoduje na některém Derivátovém trhu, a do OTC finančních derivátů (mimoburzovních derivátů). V případě použití OTC finančních derivátů musí být splněny tyto podmínky:

- a) protistrana je institucí, která podléhá dohledu a náleží k některé z kategorií institucí, schválených ČNB a uvedených v seznamu ČNB, jejíž vlastní kapitál činí alespoň částku odpovídající 10.000.000 EUR a její rating dlouhodobé zadluženosti od nejméně jedné Renomované ratingové agentury musí být v investičním stupni,
- b) protistrana souhlasí s vypořádáním finančního derivátu před jeho splatností s tím, že dojde k vypořádání odpovídajícímu reálné hodnotě finančního derivátu,
- c) tyto deriváty jsou denně oceňovány spolehlivým a ověřitelným způsobem a Fond má možnost je kdykoliv zpeněžit nebo uzavřít za částku, které lze dosáhnout mezi informovanými stranami za obvyklých tržních podmínek.

4.4 Do majetku Fondu mohou být nabývány především swapy, futures, forwardy a opce. Podkladovými nástroji finančních derivátů mohou být pouze zahraniční měnové kurzy a zahraniční měny. Přípustné je investovat pouze do těch finančních derivátů, jejichž podkladový nástroj odpovídá investiční politice a rizikovému profilu Fondu. Základní ekonomická charakteristika nejpoužívanějších operací s finančními deriváty a rizika s nimi spojená jsou popsána v části III., čl. 1 a 2.

4.5 Fond může používat finanční deriváty pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, zejména pak rizik směnných kurzů Fondu. Druhy, limity a způsob používání technik a

nástrojů, které je možno používat ke snížení rizik z investování Fondu, postup pro vyhodnocování míry rizika spojeného s investováním a způsob plnění informační povinnosti o druzích OTC finančních derivátů, které má Fond v majetku, o rizicích s nimi spojených, o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s operacemi využívajícími tyto finanční deriváty, se řídí Vyhláškou o obhospodařování.

- 4.6 Fond může nabývat investiční cenné papíry, finanční deriváty a nástroje peněžního trhu podle čl. § 26 odst. 1 písm. b) a h) Zákona o kolektivním investování, i když nebyly plně splaceny.
- 4.7 Dluhopisy, nástroje peněžního trhu a finanční deriváty, do nichž Fond podle této investiční politiky investuje, musí splňovat kvalitativní kritéria stanovená Vyhláškou o investičních nástrojích.
- 4.8 Fond může provádět Repo obchody v mezích přípustných právními předpisy. Repo obchody smí Fond uskutečňovat k efektivnímu obhospodařování majetku Fondu pouze při splnění podmínek Vyhlášky o obhospodařování, zejména:
- sjednání Repo obchodu lze řádně doložit,
 - protistranou je instituce, která podléhá dohledu a její rating dlouhodobé zadluženosti od nejméně jedné Renomované ratingové agentury musí být v investičním stupni,
 - cenné papíry, které jsou předmětem Repo obchodů, odpovídají investiční politice a rizikovému profilu Fondu,
 - Fond po dobu trvání Repo obchodu neprodá nebo nepůjčí cenné papíry, které jsou předmětem takové smlouvy, dříve, než protistrana zpětně koupí nebo vrátí tyto cenné papíry nebo než uplyne termín pro zpětnou koupi nebo vrácení,
 - po dobu trvání Repo obchodu Fond nakupuje za peněžní prostředky získané z tohoto Repo obchodu pouze vysoce likvidní aktiva, která následně nepoužije pro další Repo obchod,
 - celkový objem Repo obchodů, jejichž předmětem jsou nástroje peněžního trhu nebo dluhopisy, nepřesáhne 10 % hodnoty majetku Fondu,
 - hodnota přijatých peněžních prostředků není ke dni sjednání Repo obchodu nižší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
 - hodnota poskytnutých peněžních prostředků není ke dni sjednání Repo obchodu vyšší než reálná hodnota předmětných cenných papírů,
 - v případě Reverzního repa má Fond předmětné cenné papíry ve svém majetku nebo je svěří k opatrování třetí osobě (custodian), nezávislé na protistraně; Investiční společnost smluvně zajistí, aby neschopnost protistrany plnit své povinnosti nemohla mít vliv na možnost uspokojit se z cenných papírů poskytnutých v rámci Repo obchodu.
- 4.9 Do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu může Fond investovat, pokud má jejich emitent nebo osoba ovládající emitenta rating od alespoň jedné z Renomovaných ratingových agentur na stejné úrovni jako Česká republika, popř. lepší.
- 4.10 Modifikovaná durace portfolia Fondu činí maximálně 1,5.
- 4.11 Investiční limity pro investice Fondu do finančních aktiv jsou stanoveny takto:
- Dluhopisy a nástroje peněžního trhu vydané jedním emitentem mohou tvořit nejvýše 5% hodnoty majetku Fondu, není-li stanoveno jinak.
 - Limit podle písm. a) může Fond zvýšit a investovat
 - do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 10% hodnoty svého majetku, jestliže součet investic, u nichž Fond využil tuto výjimku, nepřekročí 40% hodnoty jeho majetku; v případě investic do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných skupinou emitentů, za kterou se vypracovává konsolidovaná účetní závěrka, může být první limit uvedený v předchozí větě zvýšen až na 20%,
 - do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem až 35 % hodnoty svého majetku, jestliže tyto cenné papíry vydal nebo za ně převzal záruku členský stát

Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotka členského státu Evropské unie, stát, který není členským státem Evropské unie, nebo mezinárodní organizace, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie, investice podle druhého bodu tohoto písm. se nezahrnují do limitu 40% podle prvního bodu tohoto písm.

- c) Součet investic do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s OTC finančními deriváty nesmí překročit 20% hodnoty majetku Fondu. Tím nejsou dotčeny limity uvedené v druhé odrážce písm. b).
 - d) Fond 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.
 - e) Minimální podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu musí dosahovat alespoň 90% hodnoty majetku Fondu.
 - f) Maximální podíl dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených Českou republikou může dosáhnout až 100% hodnoty majetku Fondu.
 - g) Maximální podíl investičních nástrojů v jiné měně než je česká koruna nesmí přesáhnout 30% hodnoty majetku Fondu. Investuje-li Fond do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než je česká koruna, zajistí případná související rizika směnných kurzů, přičemž podíl proti riziku směnných kurzů nezajištěných investičních nástrojů nesmí přesáhnout 5% hodnoty majetku Fondu.
 - h) Maximální podíl nástrojů peněžního trhu a dluhopisů, které nejsou vydané nebo zaručené členským státem Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu Evropské unie, státem, který není členským státem Evropské unie, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie, nesmí přesáhnout 10% hodnoty majetku Fondu.
 - i) Maximální podíl finančních derivátů v majetku Fondu nesmí přesáhnout 30% hodnoty jeho majetku. Riziko spojené s druhou smluvní stranou při operacích s OTC finančními deriváty nesmí překročit:
 - 10% hodnoty majetku Fondu, jestliže druhou smluvní stranou je banka nebo zahraniční banka, která má sídlo ve státě, který vyžaduje dodržování pravidel obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidel, která ČNB považuje za rovnocenná, nebo
 - 5% hodnoty majetku Fondu, jestliže druhou smluvní stranou je jiná osoba než banka nebo zahraniční banka podle předchozího bodu.
 - j) Vklady u jedné banky nebo zahraniční banky, která splňuje podmínky uvedené v čl. 4.2 písm. e) nesmějí tvořit více než 10% hodnoty majetku Fondu.
 - k) Maximální podíl dluhopisů z nové emise nesmí přesáhnout 30% hodnoty majetku Fondu.
 - l) Maximální podíl cenných papírů uvedených v čl. 4.2 písm. d) nesmí přesáhnout 10% hodnoty majetku Fondu.
- 4.12 Limity uvedené v čl. 4.11 písm. d) nemusí být dodrženy:
- a) při nabytí cenných papírů do majetku Fondu, 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 se zaručil členský stát Evropské unie nebo jeho regionální nebo místní správní jednotka, stát, který není členským státem Evropské unie nebo které vydala mezinárodní organizace, jejíž členem je alespoň jeden členský stát Evropské unie.
- 4.13 Výjimka uvedená v čl. 4.11 písm. f) byla v souladu s ustanovením § 29 odst. 1 Zákona o kolektivním investování povolena ČNB. Pro využití této výjimky musí mít Fond ve svém majetku cenné papíry nejméně 6 různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmí tvořit více než 30% hodnoty majetku Fondu.
- 4.14 Limit uvedený v čl. 4.11 písm. j) nemusí být dodržen ve vztahu k Depozitáři, a to při vydávání a odkupování podílových listů. Vklady převyšující stanovený limit z důvodu připsání částky

odpovídající prodejní ceně vydávaných podílových listů ve smyslu části II., čl. 1.10 musí být investovány bez zbytečného odkladu po jejich připsání na účet Fondu. Vklady převyšující stanovený limit z důvodu shromáždění peněžních prostředků k zajištění finančního vypořádání odkoupení podílových listů ve smyslu části II., čl. 1.15, musí být zaslány na účet Registrátora ve stanovené lhůtě.

- 4.15 Výše uvedené investiční limity není Fond povinen dodržovat po dobu 6 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o udělení povolení k vytvoření Fondu, a to při dodržení principu rozložení rizika spojeného s investováním.
- 4.16 Fond nemusí dodržet skladbu svého majetku uvedenou výše při uplatňování přednostního práva na upisování investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které má ve svém majetku.
- 4.17 Fond není obhospodařován stylem založeným na taktickém umísťování aktiv. Fond však může v mezích stanovených Zákonem o kolektivním investování a tímto Statutem realokovat své investice do finančních aktiv tak, aby dosáhl optimálního zhodnocení prostředků podílníků. Případná přizpůsobení portfolia Fondu nebudou realizována podle předem pevně stanoveného postupu, resp. v předem pevně stanovených intervalech.

5. Informace o rizicích (rizikový profil)

Hodnota investice může klesat i stoupat a není zaručena návratnost původně investované částky. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže Investiční společnost zaručit dosažení stanovených cílů. Investiční společnost upozorňuje investory, že předchází výkonnost Fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Na pětistupňové škále kolísavosti hodnoty podílového listu od 1 (nízká kolísavost hodnoty podílového listu) do 5 (vysoká kolísavost hodnoty podílového listu) byl Fond vyhodnocen a zaříděn do 1. rizikového stupně. S ohledem na rizikový profil Fondu je doporučený investiční horizont minimálně 6 měsíců. Jednotlivá rizika jsou blíže popsána v části III., čl. 2 a 3.

6. Informace o historické výkonnosti

Fond je nově vytvořeným podílovým fondem. Údaje o historické výkonnosti ke dni vydání tohoto Statutu neexistují. Údaje o historické výkonnosti Fondu v minulosti nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí.

7. Zásady hospodaření s majetkem Fondu

- 7.1 Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok.
- 7.2 Majetek a závazky z investiční činnosti Fondu se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků Fondu v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví, a způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu Fondu stanoví Vyhláška o oceňování.
- 7.3. Oceňování majetku Fondu je prováděno jednou týdně, a to vždy k druhému pracovnímu dni každého týdne. Není-li den 30.6., resp. 31.12. druhým pracovním dnem týdne, provede se ocenění majetku Fondu rovněž k tomuto dni. Oceňování majetku Fondu zajišťuje Investiční manažer.
- 7.4 Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem Fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních Fondů. Investiční společnost zajišťuje v souladu s účetními metodami podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro jednotlivé podílové fondy, jejichž majetek obhospodařuje, tak, aby jí to umožnilo sestavení účetní závěrky za každý podílový fond. Účetní závěrka Fondu musí být ověřena auditorem.

- 7.5 Fond nesmí ze svého majetku poskytnout půjčku, úvěr nebo dar, ani tento majetek nesmí být použit k zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s obhospodařováním majetku Fondu, s výjimkou uvedenou níže v čl. 7.7.
- 7.6 Fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců za standardních podmínek, a to do výše 10 % hodnoty majetku Fondu.
- 7.7 Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či půjček za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu. O poskytnutí zajištění rozhoduje představenstvo Investiční společnosti.
- 7.8 Fond nesmí uzavírat smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a derivátů, které nemá ve svém majetku.

8. Informace o výplatě podílů na zisku

- 8.1 Fond je fondem výnosovým, tj. používá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem Fondu podílníkům.
- 8.2 Podílník má právo na podíl na zisku dle předchozího odstavce za podmínky, že vlastní podílové listy Fondu k 31.12. příslušného kalendářního roku. Tento den je rozhodným dnem pro výplatu podílů na zisku za příslušný kalendářní rok.
- 8.3 Zisk z výsledků hospodaření s majetkem Fondu bude za podmínek uvedených v předchozích odstavcích rozdělen tak, že jednotlivým podílníkům bude vyplacen výnos po zdanění ve výši odpovídající násobku počtu podílových listů v majetku podílníka a podílu zisku připadajícího na jeden podílový list.
- 8.4 Registrátor připiše na evidenční účet podílníka vedený Registrátorem na základě smlouvy uzavřené mezi podílníkem a Registrátorem příslušnou částku odpovídající podílu na zisku, a to bez zbytečného odkladu po vyplacení částky podílu na zisku Investiční společností. Podíly na zisku budou prostřednictvím Registrátora automaticky reinvestovány, tj. budou za ně na účet podílníka vydány podílové listy Fondu, nejpozději do 30 kalendářních dnů ode dne ověření řádné účetní závěrky Fondu za příslušné účetní období auditorem, nepožádá-li podílník o jejich vyplacení. V případě obdržení písemné žádosti podílníka o vyplacení podílů na zisku budou podíly vypláceny prostřednictvím Registrátora v termínu uvedeném v předchozí větě. Žádost o vyplacení podílů na zisku lze podat prostřednictvím Registrátora nejpozději 15 kalendářních dnů po rozhodném dni pro výplatu podílů na zisku, nestanoví-li Registrátor podrobnější pravidla pro určení termínů a způsobu vyplacení podílů na zisku, o nichž informuje podílníky nejpozději 15 kalendářních dnů před rozhodným dnem pro výplatu podílů na zisku způsobem umožňujícím dálkový přístup prostřednictvím webových stránek www.conseq.cz.
- 8.5 Nárok na výplatu podílů na zisku se promlčuje uplynutím promlčecí doby, která činí 4 roky. Promlčecí doba počíná běžet ode dne následujícího po dni, kdy měl být závazek vyplatit podíl na zisku splněn.
- 8.6 Pokud je v případě výplaty podílu na zisku uplatňován nárok na osvobození od daně z příjmu dle příslušného ustanovení zákona o daních z příjmů, je podílník povinen předložit Investiční společnosti prostřednictvím Registrátora veškeré doklady prokazující nárok na osvobození od daně (např. výpis z nadačního rejstříku prokazující, že předmětné podílové listy Fondu jsou součástí nadačního jmění).

9. Údaje o cenných papírech vydaných Fondem

- 9.1 Fond vydává podílové listy, které nejsou registrované na oficiálním trhu, nejsou kótovanými cennými papíry ani cennými papíry přijatými k obchodování na volném trhu.

- 9.2 Podílové listy Fondu jsou cennými papíry na jméno.
- 9.3 Podílové listy Fondu jsou cennými papíry v zaknihované podobě.
- 9.4 Podílové listy Fondu nemají jmenovitou hodnotu.
- 9.5 Aktuální hodnota podílových listů Fondu je uváděna v korunách českých (Kč).
- 9.6 Podílový list má přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN), a to CZ0008473121.
- 9.7 Evidenci podílových listů vede Registrátor. Podílové listy jsou evidovány v registru emitenta a na majetkových účtech v samostatné evidenci investičních nástrojů, vedené Registrátorem podle § 93 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, způsobem stanoveným Vyhláškou o evidenci investičních nástrojů.
- 9.8 Podílové listy Fondu zakládají stejná práva podílníků. Podílník má právo na odkoupení svého podílového listu Investiční společností, která je povinna tento podílový list odkoupit za podmínek stanovených v Zákoně o kolektivním investování a v tomto Statutu. Investiční společnost odkupuje podílové listy s použitím majetku Fondu. Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku Fondu ani zrušení Fondu.
- 9.9 V souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Vyhláškou o evidenci investičních nástrojů jsou u samostatné evidence rozhodující pro uplatnění práv spojených se zaknihovaným investičním nástrojem (tj. podílovým listem) údaje zapsané na příslušném majetkovém účtu k závěrce provozního dne určené podle Vyhlášky o evidenci investičních nástrojů. V případě právních úkonů mezi Fondem (Investiční společností) resp. Registrátorem a podílníkem (investorem) je rozhodující pro prokázání osoby podílníka (investora) doklad totožnosti (zejm. občanský průkaz).

10. Informace o úplatě za obhospodařování a ostatních výdajích hrazených z majetku Fondu

- 10.1 Za obhospodařování majetku Fondu náleží Investiční společnosti úplata hrazená z majetku Fondu. Úplata za obhospodařování majetku Fondu se stanoví podílem z průměrné čisté hodnoty aktiv Fondu za účetní období, který může činit maximálně 0,5 %. Konkrétní výši tohoto podílu stanovuje představenstvo Investiční společnosti. Nestanoví-li představenstvo Investiční společnosti jinak, činí tento podíl 0,4 %. Informaci o aktuální výši úplaty za obhospodařování majetku Fondu mohou podílníci obdržet prostřednictvím Registrátora v souladu s čl. 13.12. Průměrná čistá hodnota aktiv za účetní období se vypočte jako prostý aritmetický průměr čistých hodnot aktiv Fondu ke každému dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota podílového listu. Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena měsíčně zpětně a výše každé měsíční splátky se stanoví podle vzorce:

$$MF = Pr\check{C}HA * PP / 12$$

kde

MF = měsíční výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu (Kč)

Pr \check{C} HA = aritmetický průměr čistých hodnot aktiv Fondu ke každému dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota podílového listu, vypočtený pro relevantní měsíc (Kč)

PP = příslušná sazba odměny stanovená představenstvem Investiční společnosti (%).

- 10.2 Za výkon funkce depozitáře Fondu náleží Depozitáři úplata hrazená z majetku Fondu. Úplata za výkon funkce depozitáře se stanoví podílem z průměrné čisté hodnoty aktiv Fondu za účetní období, který může činit maximálně 0,15 %, minimálně však 100.000 Kč. Konkrétní výši podílu uvedeného v předchozí větě stanoví depozitářská smlouva. Úplata za výkon funkce depozitáře Fondu je hrazena měsíčně zpětně a výše každé měsíční splátky se stanoví na základě stavu čisté hodnoty aktiv Fondu ke každému dni, ke kterému se stanovuje aktuální

hodnota podílového listu (Kč) obdobně podle vzorce uvedeného v čl. 10.1, přičemž jako koeficient PP se použije procentní podíl (sazba odměny) stanovený depozitářskou smlouvou.

10.3 Další výdaje hrazené z majetku Fondu jsou:

- a) náklady cizího kapitálu,
- b) náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry),
- c) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů,
- d) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů,
- e) náklady související s Repo obchody,
- f) náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací,
- g) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- h) úroky z úvěrů a půjček přijatých Fondem,
- i) náklady spojené s vedením emise podílových listů,
- 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 Investiční společnost a Registrátor, popř. Investiční manažer, jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaložili v souvislosti s vytvořením Fondu (zřizovací výdaje) a obhospodařováním majetku Fondu.

10.5 Veškeré další výdaje a náklady související s obhospodařováním majetku Fondu, které nejsou uvedeny v čl. 10.1 až 10.3, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování majetku Fondu a hradí je Investiční společnost.

10.6 Ukazatel celkové nákladovosti Fondu (TER) za účetní období roku 2009 činil 0,53%.

10.7 Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období roku 2009 činil 201,28%.

10.8 Odhad výše jednotlivých nákladů Fondu v procentním vyjádření k odhadované průměrné měsíční čisté hodnotě aktiv pro kalendářní rok, ve kterém je Fond založen, a pro každý další kalendářní rok následující po předchozím účetním období, je uveden v příloze č. 2 k tomuto Statutu. K částkám hrazeným Fondem bude připočtena daň z přidané hodnoty v souladu s příslušnými právními předpisy.

11. Údaje o Depozitáři

11.1 Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic, a.s. se sídlem Na Příkopě 858/20, Praha 1, PSČ 113 80, IČ: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

11.2 Činnosti Depozitáře vyplývají zejména ze zákona o kolektivním investování a Vyhlášky o depozitáři a jsou dále specifikovány v depozitářské smlouvě uzavřené mezi Investiční společností a Depozitářem. Depozitář zejména:

- a) zajišťuje úschovu nebo, pokud to povaha věci vylučuje, jiné opatrování majetku Fondu s tím, že tyto činnosti může provádět prostřednictvím jiné osoby,
- b) eviduje pohyb veškerých peněžních prostředků Fondu,
- c) kontroluje, zda podílové listy jsou vydávány a odkupovány v souladu se Zákonem o kolektivním investování a tímto Statutem,

- d) kontroluje, zda aktuální hodnota podílového listu je vypočítána v souladu se Zákonem o kolektivním investování a tímto Statutem,
 - e) provádí pokyny Investiční společnosti nebo jiné osoby, která obhospodařuje majetek ve Fondu, které nejsou v rozporu se Zákonem o kolektivním investování nebo tímto Statutem,
 - f) zajišťuje vypořádání obchodů s majetkem Fondu v obvyklé lhůtě,
 - g) kontroluje, zda výnos z majetku Fondu je používán v souladu se Zákonem o kolektivním investování a tímto Statutem,
 - h) kontroluje, zda majetek Fondu je pořízován a zcizován v souladu se Zákonem o kolektivním investování a tímto Statutem,
 - i) kontroluje, zda způsob oceňování majetku Fondu je v souladu se Zákonem o kolektivním investování a tímto Statutem,
 - j) kontroluje dodržování limitů vztahujících se k majetku Fondu a ostatních limitů podle Zákona o kolektivním investování a tohoto Statutu v souladu s depozitářskou smlouvou,
 - k) kontroluje, zda je úplata za obhospodařování Fondu vypočítávána a hrazena v souladu se Zákonem o kolektivním investování a tímto Statutem.
- 11.3 Depozitář odpovídá Investiční společnosti a podílníkům Fondu za škodu způsobenou porušením povinnosti Depozitáře, a to podle obchodního zákoníku. Tato odpovědnost Depozitáře není dotčena ani tehdy, provádí-li činnost prostřednictvím jiné osoby za podmínek Zákona o kolektivním investování. Odpovědnost Investiční společnosti za škodu vzniklou při obhospodařování majetku Fondu tím není dotčena.
- 11.7 Správu, uložení, úschovu nebo jiné opatrování investičních nástrojů patřících do majetku Fondu a vypořádání obchodů může Depozitář delegovat na custodiana (nebo více custodianů), který zejména:
- a) vede evidenci investičních nástrojů patřících do majetku Fondu na sběrném majetkovém účtu zákazníků vedeném na jméno Depozitáře,
 - b) vyhotovuje a zasílá Depozitáři výpisy z majetkových účtů, na kterých jsou evidovány investiční nástroje patřící do majetku Fondu,
 - c) vypořádává transakce s investičními nástroji patřícími do majetku Fondu,
 - d) vykonává práva spojená s vlastnictvím investičních nástrojů včetně práv hlasovacích,
 - e) přijaté výnosy z investic Fondu zasílá na peněžní účty vedené pro Fond u Depozitáře.
- 11.8 Custodianem, na kterého může Depozitář delegovat správu, uložení, úschovu nebo jiné opatrování investičních nástrojů patřících do majetku Fondu, může být banka nebo obchodník s cennými papíry, který podléhá dohledu. Při svěření správy, uložení, úschovy nebo jiného opatrování investičních nástrojů patřících do majetku Fondu Depozitářem custodianovi zůstává odpovědnost Depozitáře nedotčena.
- 11.9 V případě, že Depozitář deleguje činnosti podle čl. 11.8 na custodiana, vyrozumí o této skutečnosti Investiční společnost tak, aby údaje o osobě (osobách) custodiana mohly být uvedeny v aktuálním znění Statutu. Investiční společnost provede změnu Statutu doplněním údajů o osobě (osobách) custodiana, přičemž tato změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.
- 12. Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části nebo výkonu činností souvisejících s kolektivním investováním**
- 12.1 Investiční společnost svěřila Investičnímu manažerovi obhospodařování majetku Fondu, které zahrnuje zejména:
- a) analýzy finančních trhů,

- b) řízení rizik a likvidity, včetně monitorování dodržování investičních limitů týkajících se finančních aktiv Fondu,
 - c) přijímání a realizaci investičních rozhodnutí,
 - d) vypořádání transakcí s investičními nástroji v rozsahu, v němž tyto činnosti není podle Zákona o kolektivním investování a tohoto Statutu povinen vykonávat Depozitář,
 - e) výkon práv spojených s vlastnictvím investičních nástrojů včetně práv hlasovacích v rozsahu, v němž tyto činnosti nevykonává Depozitář,
 - f) oceňování finančních aktiv Fondu a vypočítávání aktuální hodnoty podílového listu,
 - g) plnění některých informačních povinností.
- 12.2 Investiční společnost svěřila dále Registrátorovi výkon níže uvedených činností souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu a s kolektivním investováním:
- a) propagace a nabízení podílových listů Fondu,
 - b) uzavírání a vypořádání smluv o vydání nebo odkoupení podílových listů,
 - c) vydávání a odkupování podílových listů,
 - d) vedení evidence podílových listů a seznamu podílníků Fondu,
 - e) plnění některých informačních povinností ,
 - f) vyřizování reklamací a stížností podílníků Fondu.
- 12.3 Další činností související s obhospodařováním majetku Fondu zajišťovanou prostřednictvím třetích osob je právní a transakční poradenství.
- 12.5 Externí právní a jiní poradci jsou vybíráni v souladu s požadavky odborné péče pro konkrétní věc.

13. Další informace

Informace o Statutu a zjednodušeném statutu

- 13.1 Údaje uvedené v tomto Statutu nebo zjednodušeném statutu jsou průběžně aktualizovány. Investiční společnost sleduje, zda neexistuje či nevzniká potřeba aktualizace Statutu. V případě, že úprava Statutu je potřebná, schválí potřebné změny představenstvo Investiční společnosti.
- 13.2 Změna Statutu v případech stanovených Vyhláškou o statutu podléhá předchozímu schválení ČNB, jinak je neplatná. ČNB neschválí změnu Statutu, kterou by mohly být ohroženy zájmy podílníků. Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB, je-li předmětem této změny:
- a) údaj přímo vyplývající ze změn týkajících se Investiční společnosti, Fondu nebo Depozitáře,
 - b) informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření Fondu, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci,
 - c) jednoduchá změna, která se netýká postavení nebo zájmů podílníků.

O těchto změnách informuje Investiční společnost bez zbytečného odkladu ČNB a předkládá jí nové úplné znění Statutu. Podrobnosti o změnách Statutu, které nepodléhají předchozímu schválení ČNB, stanoví Vyhláška o statutu.

- 13.3 Aktuální znění Statutu a jeho změny jsou uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup, a to prostřednictvím webových stránek Investiční společnosti www.conseq.cz. Podílníci jsou o změnách Statutu dále informováni v tisku a v sídle Investiční společnosti.

Uveřejněním v tisku se rozumí uveřejnění v Hospodářských novinách, případně v jiném celostátně distribuovaném deníku.

- 13.4 Zjednodušený statut obsahuje vybrané údaje z tohoto Statutu, přičemž tyto vybrané údaje ve zjednodušeném statutu musí být v souladu s údaji obsaženými v tomto Statutu.
- 13.5 Datum podpisu platného znění Statutu a jméno a příjmení člena, popř. členů statutárního orgánu jsou uvedena na konci tohoto Statutu.
- 13.6 Každému upisovateli cenného papíru vydaného Fondem musí být podle § 84a odst. 7 Zákona o kolektivním investování (i) před uzavřením smlouvy o úpisu nabídnut bezplatně zjednodušený statut v aktuálním znění a (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění, poslední uveřejněná výroční zpráva a pololetní zpráva. Upisovatel podílového listu vydaného Fondem může tyto dokumenty získat v písemné nebo elektronické podobě prostřednictvím kontaktů uvedených v čl. 13.12 níže.

Doplňující informace o Fondu a ekonomické informace

- 13.7 Přeměna Fondu není v souladu se Zákonem o kolektivním investování možná. Podle Zákona o kolektivním investování se Fond zrušuje z důvodů uvedených níže:

Odnětím povolení k vytvoření Fondu. ČNB odejme Investiční společnosti povolení k vytvoření Fondu, jestliže a) do 1 roku ode dne udělení povolení k vytvoření Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 50.000.000 Kč, b) Fond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře. ČNB může odejmout Investiční společnosti povolení k vytvoření Fondu, jestliže a) průměrná výše vlastního kapitálu ve Fondu za posledních 6 kalendářních měsíců je nižší než 50.000.000 Kč nebo b) nepovažuje v případě pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů opatření k odstranění jeho příčin za dostatečná. Investiční společnost v takovém případě prodá majetek ve Fondu a vypořádá jeho pohledávky a závazky do 6 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o odnětí povolení k vytvoření Fondu. ČNB odejme povolení k vytvoření Fondu dále též na žádost Investiční společnosti, jestliže tím nejsou ohroženy zájmy podílníků.

Splynutím nebo sloučením. Investiční společnost může rozhodnout o splynutí podílových fondů, které obhospodařuje, v jeden nový podílový fond. Na základě dohody je možné též splynutí podílových fondů obhospodařovaných různými investičními společnostmi. Investiční společnost může rozhodnout o sloučení podílových fondů, které obhospodařuje. Podílový fond, který sloučením zaniká, se zrušuje bez likvidace a majetek v něm se stává součástí přejímajícího podílového fondu. Na základě dohody je možné též sloučení podílových fondů obhospodařovaných různými investičními společnostmi. Ke splynutí nebo sloučení podílových fondů se vyžaduje povolení ČNB.

Zrušením Investiční společnosti s likvidací, jestliže ČNB nerozhodne o převodu obhospodařování Fondu na jinou investiční společnost. Pokud valná hromada rozhodne o zrušení Investiční společnosti s likvidací, navrhne zároveň likvidátora Investiční společnosti. Rozhodnutí o zrušení Investiční společnosti s likvidací a návrh na jmenování likvidátora musejí být bez zbytečného odkladu doručeny ČNB. Likvidátora Investiční společnosti jmenuje a odvolává ČNB. Pokud se Fond zrušuje tímto způsobem, likvidátor Investiční společnosti prodá majetek ve Fondu a vypořádá jeho pohledávky a závazky do 6 měsíců ode dne, kdy Investiční společnost vstoupí do likvidace.

- 13.8 Ke dni zrušení Fondu je Investiční společnost povinna sestavit mimořádnou účetní závěrku Fondu podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Bližší podmínky postupu při zrušení Fondu s likvidací anebo při splynutí či sloučení Fondu stanoví Zákon o kolektivním investování.
- 13.9 V případě, že se Investiční společnost rozhodne Fond zrušit, uveřejní tento záměr včetně jeho odůvodnění způsobem umožňujícím dálkový přístup a v sídle Investiční společnosti, a to ve lhůtě 6 měsíců před podáním žádosti ČNB.

- 13.10 Investiční společnost uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup rozhodnutí ČNB o povolení splynutí nebo sloučení, při němž má Fond zaniknout, a statut podílového fondu, který vznikne splynutím nebo statut přejímajícího podílového fondu, a to do 1 měsíce ode dne nabytí právní moci rozhodnutí ČNB. V případě, že Fond splynutím nebo sloučením zanikne, stanou se jeho podílníci podílňiky nově vznikajícího podílového fondu uplynutím 3 měsíců ode dne nabytí právní moci rozhodnutí ČNB o povolení splynutí nebo sloučení. Investiční společnost, která obhospodařuje přejímající podílový fond, je povinna do 3 měsíců ode dne zrušení podílového fondu, který splynutím nebo sloučením zanikne, vyměnit podílníkovi podílový list Fondu za podílový list přejímajícího podílového fondu v poměru určeném podle výše čisté hodnoty aktiv připadající na podílový list Fondu ke dni jeho zrušení.
- 13.11 V případě zrušení Fondu s likvidací je vstupem do likvidace právo podílníka na odkoupení podílového listu nahrazeno jeho právem na řádnou likvidaci Fondu a právo na vyplacení aktuální hodnoty podílového listu je nahrazeno právem na výplatu podílu na likvidačním zůstatku po ukončení likvidace.
- 13.12 Kontaktní místo, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace, je Conseq investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, tel. 225 988 222, e-mailová adresa: conseqsd@conseq.cz, v pracovní dny od 8:00 do 15:00 hodin. Poskytování dodatečných informací zajišťuje v tomto kontaktním místě Registrátor.
- 13.13 Zdanění Fondu a podílníků podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. V době schvalování tohoto Statutu platí pro zdaňování příjmů Fondu 5% sazba daně z příjmů. U právnických a fyzických osob daňových rezidentů České republiky, které mají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení podílových listů standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto Statutu příjmy z odkoupení podílových listů osvobozeny od daně z příjmů, pokud podílník tyto podílové listy vlastnil déle než 6 měsíců. V opačném případě je třeba tento příjem zahrnout do (kapitálových) příjmů v rámci daňového přiznání k daní z příjmů fyzických osob. Plynou-li příjmy z odkoupení podílového listu nebo z výplaty podílů na zisku příjemci – daňovému nerezidentu České republiky, je Investiční společnost povinna v zákonem stanovených případech srazit z částky za odkoupený podílový list zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů. Před odkoupením podílových listů nebo před výplatou podílů na zisku proto může být ze strany Registrátora požadován průkaz daňového domicilu příjemce.
- 13.14 Upozorňuje se, že režim zdanění příjmu jednotlivých podílníků záleží na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu jednotlivých investorů závisí na v té době platných daňových předpisech a nemusí být pro každého investora shodné. Investiční společnost ani Registrátor nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství nad rámec informačních povinností vyplývajících z právních předpisů. Proto Investiční společnost doporučuje, aby podílník v případě pochybností ohledně režimu zdanění, který se ho týká, vyhledal profesionální poradu (daňového poradce).
- 13.15 Investiční společnost zasílá nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období ČNB výroční zprávu Fondu a uveřejňuje ji způsobem umožňujícím dálkový přístup. Investiční společnost dále nejpozději do 2 měsíců po uplynutí prvních 6 měsíců účetního období zasílá ČNB v elektronické podobě pololetní zprávu a uveřejňuje ji způsobem umožňujícím dálkový přístup.
- 13.16 Výroční zpráva a pololetní zpráva Fondu jsou dále podílníkům k dispozici v sídle Fondu (Investiční společnosti) a budou jim na požádání bez zbytečného odkladu bezplatně zaslány.
- 13.17 Fond uveřejňuje způsobem umožňujícím dálkový přístup:
- a) minimálně jednou za kalendářní týden ve lhůtě podle části II., čl. 1.3 údaj o aktuální čisté hodnotě aktiv Fondu a údaj o aktuální hodnotě podílového listu, a to vždy k druhému pracovnímu dni každého týdne, popř. rovněž ke dni 30.6., resp. 31.12., není-li tento den druhým pracovním dnem týdne,

- b) za každý kalendářní měsíc údaj o počtu vydaných a odkoupených podílových listů a o částkách, za které byly tyto podílové listy vydány a odkoupeny,
- c) za každý kalendářní měsíc údaj o struktuře majetku Fondu k poslednímu dni měsíce.

Informace podle tohoto odstavce Investiční společnost uveřejňuje bez zbytečného odkladu a zároveň je bez zbytečného odkladu zasílá ČNB.

Ostatní informace

- 13.18 Orgánem dohledu je ČNB. Adresa: Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 224 411 111, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, www.cnb.cz.
- 13.19 Povolení k vytvoření Fondu, výkon dohledu a schválení Statutu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Investiční společnosti, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

Část II. Zvláštní náležitosti

1. Informace o vydávání a odkupování podílových listů Fondu

- 1.1 Aktuální hodnota podílového listu se určuje jako podíl čisté hodnoty aktiv Fondu a počtu vydaných podílových listů se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa.
- 1.2 Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje jednou za týden, a to vždy k druhému pracovnímu dni každého týdne. Není-li den 30.6., resp. 31.12. druhým pracovním dnem týdne, stanoví se aktuální hodnota podílového listu rovněž k tomuto dni. Aktuální hodnota se stanovuje v následující pracovní den.
- 1.3 Aktuální hodnota podílového listu je uveřejňována způsobem umožňujícím dálkový přístup. Aktuální hodnota podílového listu se uveřejňuje nejpozději třetí pracovní den následující po dni, ke kterému se hodnota stanovuje. Tato aktuální hodnota je platná pro žádosti o vydání, popř. odkoupení podílových listů podané nejpozději v den, ke kterému byla aktuální hodnota stanovena.
- 1.4 Investiční společnost vydá podílové listy Fondu v den, kdy zahájila vydávání podílových listů Fondu, za částku ve výši 1 Kč za jeden podílový list podle § 11 odst. 2 Zákona o kolektivním investování.

Vydávání podílových listů

- 1.5 Investiční společnost vydá podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni.
- 1.6 Rozhodným dnem pro vydání podílového listu je druhý pracovní den každého týdne.
- 1.7 Minimální částka, za kterou mohou být podílové listy vydány, činí 500.000 Kč pro první nákup a 10.000 Kč pro každý další nákup. Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o vydání podílových listů i v případě nižší částky.
- 1.8 Žádost o vydání podílových listů se podává Investiční společnosti prostřednictvím Registrátora. Pokud mezi zájemcem o vydání podílových listů a Registrátorem není jiný právní vztah, uzavře zájemce s Registrátorem smlouvu o obstarání nákupu a prodeje cenných papírů a složí u Registrátora částku, z níž bude hrazena prodejní cena podílových listů, popř. se zaváže prodejní cenu podílových listů uhradit. Ve smlouvě uzavřené mezi zájemcem o vydání podílových listů a Registrátorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů pro podání žádosti o vydání podílových listů, pro složení částky, z níž bude hrazena prodejní cena podílových listů, a pro určení výše vstupního poplatku a způsobu jeho úhrady Registrátorovi. Výše vstupního poplatku hrazená Registrátorovi může činit za jeden podílový list maximálně 1 % aktuální hodnoty podílového listu. Informaci o aktuální výši úplaty za obhospodařování majetku Fondu mohou podílníci obdržet prostřednictvím Registrátora v souladu s částí I., čl. 13.12.
- 1.9 Žádost o vydání podílových listů lze podat Investiční společnosti prostřednictvím Registrátora nejpozději do 12:00 hod. rozhodného dne. Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o vydání podílových listů i později téhož dne. Žádost o vydání podílových listů podaná kdykoliv ve lhůtě od předchozího rozhodného dne do doby uvedené v předchozích větách se považuje za podanou v daný rozhodný den. Investiční společnost potvrdí Registrátorovi pro účely sdělení zájemci o vydání podílových listů jejich počet, aktuální hodnotu a prodejní cenu nejpozději druhý pracovní den následující po rozhodném dni. Prodejní cenu je zájemce povinen uhradit nejpozději třetí pracovní den po rozhodném dni. Bude-li prodejní cena v této lhůtě připsána na účet Fondu, vydá tentýž den Investiční společnost prostřednictvím Registrátora podílové listy Fondu. Ke dni vydání Registrátor připiše příslušný počet podílových listů na majetkový účet podílníka. Práva z podílového listu vznikají dnem jeho vydání.

- 1.10 Prodejní cenu vydávaných podílových listů hradí zájemce o jejich nabytí prostřednictvím Registrátora, popř. po dohodě s Registrátorem přímo na účet Fondu. Registrátor, popř. přímo zájemce, převede na účet Fondu částku odpovídající prodejní ceně vydávaných podílových listů. O případný rozdíl mezi částkou připsanou na účet Fondu a hodnotou vydaných podílových listů je zvýšen majetek Fondu.
- 1.11 Pro udržení stability Fondu a své důvěryhodnosti si Investiční společnost vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti zájemců o nabytí podílových listů akceptuje.

Odkupování podílových listů

- 1.12 Každý podílník má právo na odkoupení svých podílových listů Investiční společností ve výši zvolené finanční částky nebo počtu podílových listů. Fond stanoví zvláštní termíny pro podání žádostí o odkoupení podílových listů, přičemž těmito termíny jsou vždy druhý pracovní den každého týdne.
- 1.13 Podílový list je Investiční společností odkupován za aktuální hodnotu podílového listu vyhlášenou k druhému pracovnímu dni každého týdne (rozhodný den).
- 1.14 Minimální částka, za kterou lze provést jednotlivé odkoupení podílových listů, činí 10.000 Kč. Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení podílových listů i v případě nižší částky.
- 1.15 Žádost o odkoupení podílových listů lze podat Investiční společnosti prostřednictvím Registrátora nejpozději do 12:00 hod. rozhodného dne. Registrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení podílových listů i později téhož dne. Žádost o odkoupení podílových listů podaná kdykoliv ve lhůtě od předchozího rozhodného dne do doby uvedené v předchozích větách se považuje za podanou v rozhodný den. Investiční společnost potvrdí Registrátorovi pro účely sdělení podílníkovi počet odkupovaných podílových listů, jejich aktuální hodnotu a částku za jejich odkoupení nejpozději druhý pracovní den následující po rozhodném dni a zruší odkoupené podílové listy třetí pracovní den následující po rozhodném dni. K tomuto dni Registrátor odepíše příslušný počet podílových listů z majetkového účtu podílníka. Investiční společnost provede prostřednictvím Registrátora finanční vypořádání odkoupení podílových listů třetí pracovní den následující po rozhodném dni, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.
- 1.16 K odkoupení podílových listů za podílníkem požadovanou částku je podílníkovi z jeho majetkového účtu odepsán odpovídající celý počet podílových listů, vypočtený jako na celé číslo nahoru nebo dolů zaokrouhlený podíl požadované částky a ceny podílového listu, a to dle algoritmických pravidel. Rozdíl mezi cenou nejbližšího vyššího nebo nižšího celého počtu odkupovaných podílových listů a požadovanou částkou je evidován a započítán při dalším podílníkově prodeji či nákupu podílových listů. V případě, že Investiční společnost odkoupí všechny podílníkovy podílové listy, je tento finanční rozdíl vyplacen spolu s částkou za odkupované podílové listy.
- 1.17 Při úhradě částky za odkoupené podílové listy se vyplácená částka převádí bezhotovostním bankovním převodem v souladu se smlouvou o obstarání nákupu a prodeje cenných papírů uzavřenou mezi podílníkem a Registrátorem. Ve smlouvě uzavřené mezi podílníkem a Registrátorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů a způsobu vyplacení částky za odkupované podílové listy.

Společná pravidla pro vydávání a odkupování podílových listů

- 1.18 Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu až na dobu 3 měsíců, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Investiční společnost pozastaví odkupování podílových listů, pokud hrozí nebezpečí, že jejich odkupováním klesne celková hodnota majetku Fondu umístěná ve finančních aktivech pod 20 % hodnoty majetku Fondu.

- 1.19 O pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů rozhoduje představenstvo Investiční společnosti, které je povinno o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení, důvody pozastavení a doba, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje. Investiční společnost doručí neprodleně zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu ČNB a současně uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, důvody pozastavení a dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování podílových listů pozastavuje. Jestliže pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu ohrožuje zájmy podílníků, ČNB toto rozhodnutí zruší. Investiční společnost neprodleně uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup informaci o tom, že ČNB zrušila pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu. Investiční společnost po obnovení vydávání a odkupování podílových listů vydá nebo odkoupí podílové listy, jejichž vydávání a odkupování bylo pozastaveno, za aktuální hodnotu stanovenou ke dni obnovení vydávání a odkupování podílových listů. Podílník nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů, ledaže Investiční společnost je ke dni pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů již v prodlení s vyplacením částky za odkup nebo jestliže ČNB zrušila rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů. Investiční společnost uhradí v takovém případě úrok z prodlení ze svého majetku.
- 1.20 Podílové listy Fondu jsou v době vydání tohoto Statutu vydávány a odkupovány v sídle Investiční společnosti. Podílové listy Fondu nejsou v době vydání tohoto Statutu veřejně nabízeny nebo vydávány v jiném členském státě Evropské unie.
- 1.21 Podílníci nehradí žádné poplatky osobě zajišťující evidenci podílových listů, ledaže smlouva uzavřená mezi podílníkem a Registrátorem stanoví úplatu za vedení podílových listů v evidenci Registrátora.
- 1.22 Podílové listy Fondu nejsou v době vydání tohoto Statutu přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Cena podílových listů aktuálně není uveřejňována na žádném regulovaném trhu.

Část III. Důležitá upozornění

1. Ekonomická charakteristika nejpoužívanějších operací s finančními deriváty

Nejpoužívanější operace s finančními deriváty využívané v rámci efektivního obhospodařování majetku Fondu představují:

1.1 Opce

Prodej kupních opcí (short call) Na investiční nástroje nacházející se již v majetku Fondu mohou být Investiční společnosti prodávány kupní opce například tehdy, když u těchto cenných papírů nelze očekávat žádný významný růst jejich hodnoty. Investiční nástroje zůstávají v majetku Fondu po dobu, ve které kupující kupní opce může využít své opční právo. V případě očekávaného vývoje kurzu se touto cestou vylepší výnos titulů, na jejichž nákup byla opce prodána, o částku opční prémie (částku, kterou je třeba za opci uhradit). V případě rostoucích kurzů existuje však riziko, že bude nutné tituly prodat za sjednanou základní cenu (předem stanovenou cenu, za kterou může být opce realizována), tedy pod jejich aktuální tržní hodnotou. Ušlý zisk z nárůstu kurzů je zmírněn inkasovanou opční premií. Jelikož Investiční společnost nesmí po dobu platnosti opce prodat z majetku Fondu investiční nástroje, na které je opce vystavena, nemůže se v této době ani bránit proti klesajícím kurzům jejich prodejem.

Nákup kupních opcí (long call) Nákup kupních opcí umožňuje Investiční společnosti v případě pozitivního vývoje na trhu vybudovat již s poměrně malým kapitálem (platba opční prémie) diverzifikované portfolio umožňující očekávat nárůst hodnoty. V případě odpovídajícího vývoje kurzů mohou být prostřednictvím využití práva na koupi investičních nástrojů zakoupeny tituly za nabývací cenu, která leží pod jejich tržní hodnotou. Na druhou stranu zde hrozí riziko, že opční prémie zůstane nevyužita, pokud realizace kupní opce za předem stanovenou základní cenu nebude z ekonomického hlediska smysluplná. Změny kurzu titulů, na něž je opce vydána, mohou výrazně snížit hodnotu opčního práva, nebo vést až k jeho naprosté bezcennosti. S ohledem na omezenou dobu platnosti nelze spoléhat na to, že cena opčního práva se včas znovu zotaví. Při výpočtu očekávaného zisku je třeba zohlednit náklady spojené s nákupem, realizací nebo prodejem opce, popř. s uzavřením vyrovnávacího obchodu. Nenaplní-li se očekávání a Investiční společnost se zřekne realizace opce, zaniká opční právo uplynutím doby platnosti opce.

Nákup prodejních opcí (long put) Nákup prodejní opce opravňuje Investiční společnost za úhradu prémie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů za základní cenu. Nákupem takových prodejních opcí může být Fond zajištěn proti kurzovým ztrátám. Poklesne-li kurz cenných papírů pod základní cenu, mohou být prodejní opce realizovány, a tím je možné u investičních nástrojů v majetku Fondu docílit výtěžku z prodeje, který leží nad jejich aktuální tržní cenou. Na druhou stranu zde existuje riziko ztráty opční prémie, pokud kurzy investičních nástrojů, na které je opce vystavena, budou na stejné úrovni nebo dokonce výše než základní cena.

Prodej prodejních opcí (short put) Investiční společnost prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od Investiční společnosti odběr určitých investičních nástrojů do majetku Fondu. V případě klesajících kurzů hrozí riziko, že bude třeba odebrat investiční nástroje za sjednanou cenu, která tak může ležet výrazně nad jejich tržní cenou. V tomto potenciálním rozdílu spočívá předem neodhadnutelné riziko. Pokud Investiční společnost bude chtít okamžitě prodat tituly, které bude povinna odebrat, je třeba upozornit na skutečnost, že hledat kupce bude pravděpodobně velmi obtížné. V závislosti na vývoji na trhu bude prodej možný pouze s výraznou cenovou ztrátou. Na druhou stranu je třeba zohlednit fakt, že prodejem prodejních opcí může být docíleno vyšších výnosů.

1.2 Finanční termínové kontrakty

Finanční termínové kontrakty (swapy, futures, forwardy) jsou pro obě smluvní strany bezpodmínečně závazné dohody o nákupu, popř. prodeji určitého množství určitého základního titulu, a to v určitý okamžik, tj. k datu splatnosti, a za předem sjednanou cenu.

1.3 Devizové termínové kontrakty

Za účelem například krytí měnových rizik při investování v cizích měnách mohou být prodávány devizy k určitému termínu. Tyto devizové zajišťovací operace, které zpravidla zajišťují pouze částí majetku ve Fondu a trvají krátkou dobu, slouží k pokrytí měnových rizik. Nemohou však vyloučit situaci, kdy změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku Fondu. Také je třeba zohlednit fakt, že investice v cizích měnách podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky, popř. pokud vzniknou ztráty, ovlivní i celkovou výkonnost Fondu.

1.4 Investiční společnost může při obhospodařování majetku Fondu operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních derivátů, pokud jsou v souladu s investičními cíli Fondu.

2. **Upozornění na rizika spojená s investováním do Fondu**

Investice do Fondu jsou spojeny zejména s níže uvedenými riziky:

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

2.2 Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. 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 Fondu vůči těmto rizikům (např. změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.).

2.3 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 Fondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) nedodrží svůj závazek. Tato rizika Společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními.

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

2.5 Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, která jsou popsána v čl. 2.2 výše.

2.6 Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Fond 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.

- 2.7 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 Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem. Majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování Depozitáři, kterým je renomovaná banka. 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 (podílových listů) Registrátorem.
- 2.8 Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv. Investiční zaměření Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Fondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- 2.9 Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen. Fond může být zrušen například z důvodu rozhodnutí o splnutí nebo sloučení Fondu, vlastního kapitálu nižšího než 50.000.000 Kč, žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutí soudu.
- 2.10 Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že podílník nebude držet investici ve Fondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka ohledně možnosti setrvání podílníka ve Fondu.

Datum: 23. června 2010

Ing. Jan Vedral
předseda představenstva
Conseq investiční společnost, a.s.

Přílohová část

Příloha č. 1: Členění druhů aktiv, do kterých Fond investuje, včetně investičních limitů

Druh aktiv	Aktiva, do kterých Fond investuje či nikoli	Min. % podíl na celkové hodnotě majetku Fondu	Max. % podíl na celkové hodnotě majetku Fondu
1. Vklady a jiné pohledávky	ANO	0	10
- vklady	ANO	0	10
- pohledávky z repo operací	ANO	0	10
- pohledávky vůči nemovitostním společnostem	NE	0	0
- ostatní pohledávky	NE	0	0
2. Nástroje peněžního trhu	ANO	N/A	100
- krátkodobé dluhopisy	ANO	N/A *)	100 *)
- ostatní nástroje peněžního trhu	ANO	N/A	100
3. Dlouhodobé dluhopisy	ANO	N/A *)	100 *)
4. Akcie a obdobné investiční cenné papíry	NE	0	0
- akcie	NE	0	0
- obdobné investiční cenné papíry	NE	0	0
5. Cenné papíry fondu kolektivního investování	NE	0	0
6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)	NE	0	0
7. Kladná reálná hodnota derivátů	**)	**)	**)
- opce na investiční nástroje			
- finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje			
- forwardy			
- swapy			
- rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika			
- nástroje umožňující přenos úvěrového rizika			
- ostatní			
8. Stálá aktiva	NE	0	0
- nemovitosti	NE	0	0
- ostatní fixní aktiva	NE	0	0
9. Ostatní aktiva	NE	0	0
10. Aktiva celkem		100	100

Poznámky:

*) Limit se vztahuje obecně na dluhopisy, jejichž časová struktura je omezena celkovou přípustnou modifikovanou durací portfolia Fondu, která činí max. 1,5.

***) Finanční deriváty Fond využívá k efektivnímu obhospodařování svého majetku podle Zákona o kolektivním investování a Vyhlášky o obhospodařování.

Příloha č. 2: Odhad nákladů Fondu v procentním vyjádření k odhadované průměrné měsíční čisté hodnotě aktiv pro kalendářní rok 2010

1. Náklady na poplatky a provize v členění	
- úplata za obhospodařování	0,40 % p.a.
- úplata depozitářů	max. 0,15 % p.a., min. však 100 000,- Kč za kalendářní rok
- poplatky za uložení a správu cenných papírů (custody poplatky)	0,03 % p.a.
- poplatky za služby centrálnímu depozitáři (resp. Středisku cenných papírů)	0,01 % p.a.
- ostatní náklady na poplatky a provize s výjimkou poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty	0,01 % p.a.
2. Správní náklady v členění	
- náklady na zaměstnance	0,00 % p.a.
- náklady na odměny statutárním orgánům	0,00 % p.a.
- náklady na audit	0,03 % p.a.
- náklady na právní a daňové poradenství	0,01 % p.a.
- náklady na reklamu	0,00 % p.a.
- správní a soudní poplatky	0,01 % p.a.
- náklady na outsourcing	0,00 % p.a.
- ostatní správní náklady	0,02 % p.a.
3. Ostatní provozní náklady	0,00 % p.a.