

DODATEK Č. 2
STATUTU FONDU
BOHEMIAN EMPIRE, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.
(„Dodatek“)

European Straddle,
podfond Bohemian Empire

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

1 Hlavní cíl podfondu:	
<p>Cílem podfondu je dosahovat dlouhodobého výnosu při nižším riziku než při investování do samotných podkladových aktiv. Prostředkem pro dosažení tohoto cíle je zejména kombinace investování do strukturovaných produktů na podkladová aktiva DAX 30 a Eurostoxx 50 a to do bonusových, reverz bonusových, diskontních a indexových certifikátů. Tato investiční strategie má díky využití částečně zajištěných certifikátů v kombinaci s důsledným řízením rizik možnost dosahovat vysoce pravděpodobný a pravidelný příjem v řádech desetin procent měsíčně.</p> <p>Není-li uvedeno jinak, mají pojmy začínající velkým písmenem použité v tomto Dodatku význam níže, jinak význam uvedený ve Statutu.</p>	
Akcie B	Investiční akcie vydané Fondem ve vztahu k Podfondu
Akcionář	vlastník Akcie B
Cizí měna	cizí měna je měna odlišná od Základní měny
Den ocenění	den, ke kterému je provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu a vypočtena aktuální hodnota jedné Akcie B, za standardních tržních podmínek je tímto dnem poslední kalendářní den v měsíci
Den uveřejnění	den kdy je Akcionářům prostřednictvím internetové stránky Fondu oznámena aktuální hodnota jedné Akcie B, kterou tato Akcie B měla ke Dni ocenění za standardních tržních podmínek je tímto nejpozději třicátý pracovní den následující po Dni ocenění
Distributor	Investiční manažer nebo jiná osoba uvedená na internetové stránce Fondu, která je na základě smluvního vztahu s Fondem a Investiční společností oprávněná nabízet Investiční akcie a / nebo zprostředkovat jejich úpis
Fondový kapitál	hodnota majetku, který je součástí jmění Podfondu (dále také jen „ majetek podfondu “), snižená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jeho jmění (dále také jen „ dluhy podfondu “)
Hodnota majetku podfondu	hodnota majetku, který je součástí jmění podfondu, resp. aktiva podfondu
Podfond	European Straddle, podfond Bohemian Empire
Upisovací účet	účet zřízený Distributorem nebo jím pověřenou osobou u banky, na kterém jsou shromažďovány peněžní prostředky zájemců o úpis Akcií B; na tomto účtu jsou vedeny peněžní prostředky zájemců o úpis odděleně od majetku Distributora, a od ostatních zákazníků Distributora
Základní měna	základní měnou Podfondu je CZK

2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE	
Název podfondu	European Straddle, podfond Bohemian Empire

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

Datum vzniku, resp. zápisu do seznamu podfondů vedeného ČNB	2. listopadu 2016
ISIN Akcií B	CZ0008042397
Doba, na kterou byl podfond vytvořen	neurčitá

3 POPLATKY A NÁKLADY	
Vstupní poplatek	<p>Maximálně 3 % z investované částky, tj. z hodnoty, za kterou investor upíše Akcie B</p> <p>Vstupní poplatek je příjmem Distributora Akcií B, tj. osoby, prostřednictvím které investor podal pokyn k nákupu (úpisu) Akcií B.</p> <p>Konkrétní výši vstupního poplatku stanoví Distributor.</p>
Výstupní poplatek	Není účtován.
Odměna za administraci	<p>Celková odměna Administrátora za administraci Fondu a dvou jeho podfondů činí maximálně 65.000,- Kč měsíčně (šedesát pět tisíc korun) + 0,2% p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu všech podfondů převyšující 100 miliónů Kč.</p> <p>Výše uvedená odměna za administraci je hrazena pololetně z majetku podfondů poměrně dle objemu fondového kapitálu jednotlivých podfondů.</p> <p>Průměrná hodnota Fondového kapitálu za příslušné pololetí je vypočtena jako průměr posledních známých hodnot Fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni jednotlivých kalendářních měsíců pololetí.</p> <p>Konkrétní výši odměny stanoví smlouva uzavřená s Administrátorem.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li administrace podléhat této dani, bude o ni navýšena.</p>
Odměna za obhospodařování majetku	<p>Maximálně 0,18 % měsíčně z hodnoty Fondového kapitálu.</p> <p>Odměna je hrazena měsíčně zpětně, a to z hodnoty Fondového kapitálu stanovené ke Dni ocenění.</p> <p>Odměna náleží Investičnímu manažerovi a je mu hrazena z majetku Podfondu.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování majetku vykonávané Investičním manažerem podléhat této dani, bude odměna o příslušnou výši daně navýšena.</p>
Odměna ze zisku	<p>19 % ze zhodnocení.</p> <p>Odměna je počítána z dosaženého zhodnocení kvartálně.</p> <p>Investiční manažer má na výplatu výkonnostní odměny nárok pouze v případě, kdy je splněna podmínka, že hodnota Fondového kapitálu na investiční akcii v poslední kalendářní den daného čtvrtletí převyšovala Aktuální high water mark Podfondu.</p>

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

	<p>$APF = 0,19 * MAX (VK_{LAST} - OBJ_{LAST}; 0)$</p> <p>APF je čtvrtletní výše výkonnostní odměny za obhospodařování majetku odvozená ze zhodnocení Fondového kapitálu vyjádřená v Kč.</p> <p>VK_{LAST} je hodnota Fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni kalendářního čtvrtletí.</p> <p>OBJ_{LAST} je hodnota Fondového kapitálu k poslednímu kalendářnímu dni předchozího kalendářního čtvrtletí navýšená o celkovou částku, za kterou Administrátor vydal Akcie B v průběhu daného kalendářního čtvrtletí (pro zahrnutí do celkové částky je určující datum připsání jednotlivé částky na účet Podfondu) a snižená o celkovou částku, za kterou Administrátor odkoupil Akcie B v průběhu daného kalendářního čtvrtletí (pro zahrnutí do celkové částky je určující datum odepsání částky z účtu Podfondu).</p> <p>Aktuální high water mark Podfondu je hodnota Fondového kapitálu na investiční akcii k poslednímu kalendářnímu dni předcházejícího čtvrtletí, ve kterém naposledy vznikl Investičnímu manažerovi nárok na nenulovou výkonnostní odměnu. Do doby vzniku nároku na nenulovou výkonnostní odměnu Investičního manažera je Aktuální high water mark roven jedné.</p> <p>Odměna je hrazena kvartálně.</p> <p>Odměna náleží Investičnímu manažerovi a je mu hrazena z majetku Podfondu.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování majetku vykonávané Investičním manažerem podléhat této dani, bude odměna o příslušnou výši daně navýšena.</p>
<p>Odměna Depozitáře</p>	<p>Úplata za výkon funkce depozitáře činí v případě</p> <p>Hodnoty majetku podfondu do 100 mil. CZK 15 000,- Kč / měsíc;</p> <p>Hodnoty majetku podfondu do 300 mil. CZK 25 000,- Kč / měsíc;</p> <p>Hodnoty majetku podfondu rovného nebo vyššího 300 mil. CZK 25 000,- Kč / měsíc + 0,01% p.a. z Hodnoty majetku podfondu.</p> <p>Výše uvedená odměna za činnost Depozitáře je hrazena měsíčně z majetku Podfondu.</p> <p>Konkrétní výši odměny stanoví depozitářská smlouva.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty.</p>
<p>Náklady na zajištění činnosti podfondu</p>	<p>Z majetku Podfondu se dále hradí tyto náklady:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) náklady cizího kapitálu, b) transakční náklady na uzavřené nebo neuzavřené investice, včetně due diligence, cestovních nákladů a poplatků právním, technickým a jiným transakčním poradcům, akviziční náklady c) náklady na řízení / správu investic, financování, hedging a prodej investic, d) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů, e) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů, f) úroky z úvěrů a půjček přijatých Podfondem, g) náklady na účetní a daňový audit,

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

	<p>h) soudní, správní a notářské poplatky,</p> <p>i) daně,</p> <p>j) náklady na daňové a právní poradenství,</p> <p>k) pojištění, náklady na soudní výlohy</p> <p>l) náklady na přecenění aktiv v majetku Podfondu a na reportování akcionářům podfondů,</p> <p>m) další v písm. a) až l) výslovně neuvedené náklady, které Investiční společnost, Depozitář nebo Investiční manažer, jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem Fondu (zřizovací výdaje) nebo Podfondu, obhospodařováním a / nebo administrací Podfondu.</p>
--	---

4 INVESTIČNÍ AKCIE PODFONU (AKCIE B)	
Osoba oprávněná nabýt Akcie B	pouze Kvalifikovaný investor
Veřejné nabízení	je možné, ale pouze Kvalifikovaným investorům
Přijetí na evropském regulovaném trhu	ne
Evidence Akcií B	samostatná evidence je vedena Distributorem
Měna emisního kurzu	CZK

5 OPRAVNĚNÍ VLASTNÍKŮ INVESTIČNÍCH AKCÍ

- 5.1 S Akciemi B je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet Podfondu. Akcie B odkoupením zanikají.
- 5.2 S Akciemi B není spojeno právo hlasovat na valné hromadě. Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je vlastník Akcie B bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat.

6 INVESTIČNÍ STRATEGIE

- 6.1 Fond zahrnul do Podfondu majetek a dluhy, které jsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti. Podfond získává majetek upisováním Akcií B a zhodnocováním tohoto majetku. S majetkem Podfondu je možné nakládat jen na základě investiční strategie uvedené v tomto článku a v souladu s dalšími pravidly uvedenými v tomto Dodatku.

Investiční strategie

- 6.2 Podfond investuje převážně do bonusových, reverz bonusových, diskontních a indexových certifikátů. Hlavním principem investiční strategie je investování do strukturovaných produktů – diskontovaných, bonusových a revers bonusových certifikátů, jejichž podkladové aktivum jsou německý index DAX, nebo širší evropský EURO STOXX 50. Oba tyto akciové indexy reprezentují nejvýznamnější evropské společnosti. Investicí do akciového indexu je zajištěna vyšší diverzifikace a nižší volatilita portfolia oproti nákupu jednotlivých akcií. Výběr jednotlivých certifikátů je založen

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

na makroekonomickém výhledu a technické analýze. U bonusových, reverz bonusových a diskontních jsou vybírány certifikáty s dobou splatnosti zejména cca 1 měsíc do splatnosti, maximálně 3 měsíce do splatnosti. Strategie má díky využití částečně zajištěných certifikátů v kombinaci s důsledným řízením rizik možnost dosahovat vysoce pravděpodobný a pravidelný příjem v řádech desetin procent měsíčně. Výše uvedený pozitivní výsledek není možné zaručit.

Investiční politika a investiční limity

- 6.3 Za účelem dosažení cíle investuje Podfond zejména do následujících finančních aktiv:
- a) investiční instrumenty, jejichž podkladovým aktivem jsou index DAX 30 nebo EURO STOXX 50,
 - b) korporátních dluhopisů a ETF investujících do korporátních dluhopisů,
 - c) státních dluhopisů a ETF investujících do státních dluhopisů.
- 6.4 Investiční limity pro investice Podfonde do finančních aktiv jsou stanoveny takto:
- a) do finančních aktiv může Podfond investovat nejvýše 100 % Hodnoty majetku podfonde;
 - b) Podfond nebude investovat do cenných papírů vydaných jedním emitentem více než 25% Hodnoty majetku podfonde. Tento limit se nevztahuje na banku, která je depozitářem. Tento limit se také nevztahuje na obchodníky s cennými papíry, kteří jsou protistranou některých obchodů, jako například měnových a úrokových swapů.
- 6.5 Podfond investuje více než 90 % Hodnoty majetku podfonde do aktiv vymezených v ustanovení § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů¹, v platném znění nebo předpisu, který tento nahrazuje a splňuje tak definice základního investičního fondu.

Nástroje využívané k obhospodařování majetku Podfonde

- 6.6 Podfond může investovat do finančních derivátů, které jsou přijaty k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády, je-li jejich podkladovým aktivem některá z majetkových hodnot, které lze podle Dodatku nabýt do majetku Podfonde (úroková míra, měnový kurz, měna, či finanční index), a který dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný. Podfond může investovat rovněž do finančních derivátů nepřijatých k obchodování na trzích uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády, je-li jejich podkladovým aktivem některá z majetkových hodnot podle předchozí věty, jsou-li oceňovány spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den a jsou-li splněny další podmínky uvedené v § 13 Nařízení vlády.
- 6.7 Aniž je tím dotčena možnost sjednání jiného finančního derivátu, jsou při obhospodařování Podfonde nejpoužívanějšími tyto finanční deriváty:

¹ Investiční fond a podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy investující v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty svého majetku do

1. investičních cenných papírů,
2. cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
3. účastí v kapitálových obchodních společnostech,
4. nástrojů peněžního trhu,
5. finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
6. práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech 1 až 5 v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
7. pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
8. úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

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.

b. Měnový swap

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. Měnový swap je používán pro zajišťování aktiv Podfondu proti nepříznivému pohybu cizích měn. Podfond jej použije 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 (konverzí) stejného množství této měny zpět do Základní měny s vypořádáním v budoucnosti, tedy měnový swap.

c. Forwardy.

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

d. Foreign exchange (FX) forward

Foreign exchange forward je měnová konverze s vypořádáním v budoucnosti. Měnový kurz pro vypořádání této konverze je odvozen (vypočítán) od promptního (spotového) aktuálního kurzu a očištěn o rozdíl vyplývající z odlišných úrokových sazeb konvertovaných měn pro období od data sjednání kontraktu do data jeho vypořádání. Nejčastější případ použití je situace, kdy podfond drží aktivum v Cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této Cizí měny vůči Základní měně. Aby nebylo nutné prodávat příslušné aktivum, dojde pouze ke sjednání FX forwardu tak, aby kurz měny aktiva byl zafixován a tak zajištěn proti jeho nepříznivému pohybu v budoucnosti. Může však dojít i k situaci, že předpoklad na pohyb Cizí měny byl nesprávný a tento pohyb bude naopak příznivý vůči Základní měně. V důsledku sjednání FX forwardu však Fond nebude participovat na výnosu plynoucím z příznivého pohybu Cizí měny vůči Základní měně.

- 6.8 Fond může při obhospodařování majetku Podfondu operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních derivátů, pokud jsou v souladu s investiční strategií Podfondu.
- 6.9 Fond může provádět repo obchody s využitím majetku Podfondu pouze tehdy:
- je-li repo obchod sjednán s přípustnou protistranou uvedenou v § 6 odst. 3 Nařízení vlády, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo,
 - jsou-li peněžní prostředky získané z repa použity k nabytí dluhopisu vydaného státem s ratingem v investičním stupni, bankovního vkladu nebo ke sjednání reverzního repa v souladu se Statutem, a
 - vyhovují-li majetkové hodnoty, které jsou předmětem reverzního repa, nárokům stanoveným v § 33 odst. 2 Nařízení vlády, a nejsou-li po dobu trvání reverzního repa zatíženy absolutním majetkovým právem nebo převedeny na jinou osobu, nejde-li o zpětný prodej či zpětný převod na jinou smluvní stranu.
- 6.10 Podfond může používat finanční deriváty a provádět repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Podfondu, snížení nákladů Podfondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Podfond. Dluhy vyplývající z použití finančních derivátů a repo obchodů musí být vždy plně kryty majetkem Podfondu.
- 6.11 Používání finančních derivátů a sjednávání repo obchodů při obhospodařování Podfondu a postupy měření a snižování rizika plynoucího z použití těchto technik, nejsou-li v Dodatku upraveny výslovně, se řídí Nařízením vlády. Finanční derivát nesmí být použit a repo obchod

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

nesmí být sjednán způsobem nebo za účelem obcházejícím investiční strategii Podfondu nebo pravidla upravená Dodatkem a Nařízením vlády.

Společná ustanovení o uskutečňování investiční politiky

- 6.12 Investice do Podfondu je vhodná pro investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší rizika, aby v dlouhodobém horizontu zvýšili pravděpodobnost růstu hodnoty své investice vyjádřené v Základní měně, a kteří jsou připraveni držet Akcie B po dobu alespoň 3 let.
- 6.13 Návratnost investice do Podfondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.
- 6.14 Pokud Fond nedodrží soulad skladby majetku Podfondu s pravidly uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na jeho vůli, zajistí s přihlédnutím k zájmům Akcionářů tento soulad bez zbytečného odkladu.

7 RIZIKOVÝ PROFIL

- 7.1 Popis podstatných rizik vyplývajících z investice do Podfondu:

Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu.

I přes skutečnost, že majetek Podfondu je tvořen zejména široce diversifikovanými investicemi, musí si být Akcionář vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty Akcií B v závislosti na vývoji na finančních trzích.

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu.

Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů – jedná se především o změny regulační politiky jednotlivých zemí a to i retrospektivně. Vývoj kurzů, úrokových sazeb a dalších tržních hodnot, má vliv na hodnotu aktiv ve vlastnictví Podfondu. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh.

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika Obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními. Součástí kreditního rizika je i riziko vypořádání, tj. riziko toho, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje v dohodnuté lhůtě.

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 dostat svým závazkům vůči Akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu Akcií B z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní, lze je v dostatečném objemu pravidelně odprodat emitentovi, nebo jsou v dostatečném objemu

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

obchodovány na příslušných trzích. Dalším opatřením je mj. udržování potřebného objemu majetku Podfondu ve formě bankovních vkladů.

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.

Riziko operační.

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu třetí stranou nebo včasné nedodání konfirmace o provedených obchodech protistran apod.). Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Obhospodařovatele. Součástí tohoto rizika je i 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.

Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

Fond nebo Podfond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Obhospodařovatele, splynutí nebo sloučení Fondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál nedosáhne hranice 1.250.000 EUR do 12 měsíců ode dne jeho vzniku.

Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů.

Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že Akcionář nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání Akcionáře v Podfondu.

Riziko plynoucí z investování do cílových společností

Pokud Podfond investuje prostředky Akcionářů do jiných cílových společností, pak existuje riziko nevhodného výběru cílových společností, které např. nedosahují očekávané výkonnosti, nebo jiných žádoucích charakteristik. Dalším rizikem je kumulace poplatků, tj. že celkový výnos Podfondu investujícího do jiných cílových fondů je snížen nejenom o poplatky fondu placené svému obhospodařovateli, ale i o poplatky, které cílové fondy platí investičním společností, které je obhospodařují (v případě investice do fondů).

Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv

V případě zahraničních aktiv je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) aktiva např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění. Rovněž zde existuje měnové riziko vývoje kurzu měny, ve které je aktivum denominováno proti měně Podfondu.

Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

Obchodní společnosti mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v nich či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek), resp. nemožnosti jejího prodeje.

Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv

V důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva. Riziko je snižováno přísným výběrem odborníků, kteří sledují stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu aktiv, a posuzují ocenění.

Přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 7.2 Podfond může přijmout úvěry nebo půjčky za standardních tržních podmínek za podmínky, že podíl cizích zdrojů nepřesáhne 85 % Hodnoty majetku podfondu.
- 7.3 Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku, vydat obligace či jiné investiční cenné papíry.
- 7.4 Podfond může ze svého majetku poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých Podfondem či jinou osobou za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pro Podfond pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Podfondu. O poskytnutí zajištění rozhoduje statutární orgán Fondu.
- 7.5 Fond zpřístupňuje investorům údaje o
- a) 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 a
 - b) míře využití pákového efektu Podfondem,
- a to prostřednictvím svých webových stránek www.bohemianempire.cz.

8 ÚČETNÍ OBDOBÍ A ROZDĚLENÍ ZISKU

- 8.1 Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok. První účetní období může být prodlouženo až o 3 měsíce předcházející běžnému účetnímu období.
- 8.2 Účetní závěrka Podfondu musí být ověřena auditorem.
- 8.3 Podfond může vyplácet podíly na zisku (dividendy) a na výnosech z hospodaření Podfondu, který vzniká jako rozdíl mezi výnosy majetku v Podfondu a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
- 8.4 Podíl na zisku se určuje jako poměr investorova podílu k Fondovému kapitálu.
- 8.5 Rozhodnutí o schválení účetní závěrky Podfondu, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z Fondového kapitálu, náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 8.6 Rozhodnutí dle čl. 8.5 přísluší akcionářům vlastnícím Zakladatelské akcie.
- 8.7 Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s § 351 a 405 ZOK, přičemž rozhodným dnem k účasti na valné hromadě je vždy sedmý den předcházející konání valné hromady.
- 8.8 Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou schváleno rozhodnutí o rozdělení zisku.

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

9 STANOVENÍ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE

- 9.1 Aktuální hodnota Akcie B se určuje jako podíl hodnoty Fondového kapitálu a počtu vydaných Akcií B se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa.
- 9.2 Aktuální hodnota Akcie B se stanovuje ke Dni ocenění majetku a dluhů, kterým je poslední kalendářní den každého měsíce, popř. k jinému dni, ke kterému Akcionář podá žádost o vydání nebo odkoupení Akcií Ba Fond rozhodne o dni ocenění. Aktuální hodnota se stanovuje nejpozději 6 měsíců ode Dne ocenění, ke Dni uveřejnění.
- 9.3 Informaci o aktuální hodnotě Akcie B zasílá Fond prostřednictvím Distributora všem držitelům investičních akcií.

10 VYDÁVÁNÍ AKCIÍ B

- 10.1 Fond bude (prostřednictvím Administrátora) vydávat Akcie B ode dne uveřejnění výzvy k úpisu do 31. 12. 2016 včetně (dále jen „První upisovací období“), za částku ve výši 1 Kč za jednu Akcii B. Žádost o vydání Akcie B Fondu lze podat během Prvního upisovacího období způsobem určeným v čl. 10.4 Dodatku nejpozději do 15:00 posledního pracovního dne Prvního upisovacího období; později podané žádosti budou vyřízeny způsobem určeným v čl. 10.4 Dodatku za cenu určenou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.
- 10.2 Minimální částka, za kterou mohou být Akcie B vydávány, činí 100.000 CZK pro první nákup, a to za předpokladu, že zájemce splňuje další ze zákonných požadavků stanovených pro Kvalifikovaného investora.
- 10.3 Žádost o vydání Akcií B se podává Administrátorovi prostřednictvím Distributora. Pokud mezi zájemcem o vydání Akcií Ba Distributorem není jiný právní vztah, uzavře zájemce s Distributorem smlouvu (např. smlouvu o obstarání) a složí na účet Distributora částku, z níž bude hrazena upisovací cena Akcií B. Ve smlouvě uzavřené mezi zájemcem o vydání Akcií Ba Distributorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů pro podání žádosti o vydání Akcií Ba pro složení částky, z níž bude hrazena upisovací cena Akcií B a vstupní poplatek.
- 10.4 V případě, že zájemce hodlá nakoupit Akcie B:
- a) podá žádost o vydání Akcií B Administrátorovi prostřednictvím Distributora nejpozději do 15:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění (je-li Den ocenění pracovním dnem, do 15:00 hod. dne ocenění). Žádost o vydání Akcií B podaná kdykoliv ve lhůtě od nejbližší předcházejícího Dne ocenění do doby uvedené v předchozí větě se považuje za podanou v Den ocenění.
 - b) zašle na účet Distributora nejpozději poslední pracovní den předcházející Dni ocenění tzv. identifikovanou platbu (je-li den ocenění pracovním dnem, do Dne ocenění). (v.s. = číslo smlouvy, s.s. = ISIN Podfondu). V případě identifikované platby není nutné podávat písemnou žádost dle bodu a).
- 10.5 Částku, za kterou zájemce žádá vydat Akcie B, zašle Distributor na účet Podfondu. Po připsání prodejní ceny Akcií B na účet Podfondu vydá Fond prostřednictvím Administrátora do 6 měsíců ode Dne ocenění, zpravidla do dvacátého pracovního dne následujícího po Dni ocenění Akcie B. Administrátor vydává Akcie B za částku, která se rovná jejich hodnotě vyhlášené ke Dni ocenění. Ke dni vydání Distributor připiše příslušný počet Akcií B na majetkový účet Akcionáře. Práva z Akcie B vznikají dnem jejího vydání.
- 10.6 Fond může vydat investiční akcie zájemci o jejich nabytí pouze za podmínky, že zájemce splňuje podmínky Kvalifikovaného investora.
- 10.7 Pro udržení stability Fondu a své důvěryhodnosti si Fond vyhrazuje právo rozhodnout, které žádosti zájemců o nabytí investičních akcií akceptuje.

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

11 ODKUPOVÁNÍ AKCIÍ B

- 11.1 Každý Akcionář má právo na odkoupení svých Akcií B ve výši zvolené finanční částky nebo počtu Akcií B.
- 11.2 Akcie B je Fondem odkupována za aktuální hodnotu vyhlášenou ke Dni ocenění, ke kterému Administrátor prostřednictvím Distributora obdržel žádost o odkoupení Akcie B.
- 11.3 Minimální částka, za kterou lze provést jednotlivé odkoupení Akcie B, činí 100.000 Kč. Administrátor může rozhodnout, že akceptuje žádost o odkoupení Akcie B i v případě nižší částky. V případě, že by po odkoupení Akcie B mělo dojít k nesplnění zákonných požadavků stanovených pro Kvalifikovaného investora, je Akcionář povinen podat žádost o odkoupení investičních akcií v celém jím drženém objemu nebo se dohodnout s Fondem na jiném řešení, tak aby byl schopen splnit zákonné požadavky stanovené pro Kvalifikovaného investora.
- 11.4 Žádost o odkoupení Akcie B lze podat Administrátorovi prostřednictvím Distributora nejpozději do 15:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění (je-li den ocenění pracovním dnem, do 15:00 hod. Dne ocenění). Žádost o odkoupení Akcie B podaná kdykoliv ve lhůtě od nejbližší předcházejícího Dne ocenění do doby uvedené v předchozí větě se považuje za podanou v Den ocenění. Fond zruší odkoupené Akcie B do 6 měsíců ode Dne ocenění, zpravidla do dvacátého druhého pracovního dne následujícího po Dni ocenění. Ke dni zrušení odkoupených Akcií B Distributor odepíše příslušný počet Akcií B z majetkového účtu Akcionáře. Administrátor provede finanční vypořádání odkoupení Akcií B nejpozději do 6 měsíců ode Dne ocenění, ke kterému byla žádost Akcionáře o odkoupení podána, pokud nedojde k pozastavení odkupování Akcií B.
- 11.5 K odkoupení Akcií B za Akcionářem požadovanou částku je Akcionáři z jeho majetkového účtu odepsán odpovídající nejbližší vyšší celý počet Akcií B, vypočtený jako na celé číslo nahoru zaokrouhlený podíl požadované částky a ceny Akcií B. Rozdíl mezi cenou nejbližšího vyššího celého počtu odkupovaných Akcií B a požadovanou částkou je Akcionáři vyplacen spolu s částkou za odkupované Akcie B.
- 11.6 Při úhradě částky za odkoupené Akcie B se vyplácená částka převádí bezhotovostním bankovním převodem v souladu se smlouvou uzavřenou mezi Akcionářem a Distributorem. Ve smlouvě uzavřené mezi Akcionářem a Distributorem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů a způsobu vyplacení částky za odkupované Akcie B.

12 SPOLEČNÁ PRAVIDLA PRO VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 12.1 Administrátor může, na základě rozhodnutí Obhospodařovatele, pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu až na dobu 2 let, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Akcionářů.
- 12.2 O pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií rozhoduje statutární orgán Fondu, který je povinen o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení, důvody pozastavení, identifikace Podfondu, kterého se pozastavení týká, a doba, na kterou se vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastavuje. Administrátor doručí neprodleně zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu ČNB a Akcionářům a současně uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií, identifikaci Podfondu, důvody pozastavení a dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování investičních akcií pozastavuje. Jestliže pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií ohrožuje zájmy Akcionářů, ČNB toto rozhodnutí zruší. Administrátor neprodleně uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup informaci o tom, že ČNB zrušila pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií, a tuto informaci také bez zbytečného odkladu poskytne Akcionářům. Administrátor po obnovení vydávání a odkupování investičních akcií vydá nebo

**European Straddle,
podfond Bohemian Empire**

odkoupí investiční akcie, jejichž vydávání a odkupování bylo pozastaveno, za aktuální hodnotu stanovenou ke dni obnovení vydávání a odkupování investičních akcií. Akcionář nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií, ledaže Fond je ke dni pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií již v prodlení s vyplacením částky za odkoupení nebo jestliže ČNB zrušila rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií. V takovém případě uhradí úrok z prodlení ze svého majetku Administrátor a Obhospodařovatel společně a nerozdílně.