



viac ako / štandard

Opatrenia k riadeniu rizika likvidity

1. Riziko likvidity

AXA investiční společnost a.s. (ďalej len "AXA"), ako obhospodarovateľ alternatívnych investičných fondov - špeciálnych fondov (ďalej len "fondov") je povinná informovať zákazníka o riziku likvidity a o prípadných opatreniach prijatých v súvislosti s riadením toho rizika v uvedených fondoch.

Riziko nedostatočnej likvidity je riziko, že plánovaná transakcia nemôže byť vykonávaná za primeranú tržnú cenu v dôsledku jej veľkého objemu, respektíve v dôsledku nedostatočného tržného dopytu po tomto aktíve. Nerealizovateľné speňaženie daného aktíva môže viesť k nedostatku hotovosti pre vysporiadanie záväzkov so žiadosťou o odkúpenie podielových listov.

2. Riadenie rizika likvidity

Riziko nedostatočnej likvidity je riadené tak, že fond udržiava prevažnú časť aktív vo veľmi likvidných investičných nástrojoch. Portfólio manažér dostáva na dennej báze informácie o počte vydávaných a odkupovaných podielových listoch špeciálneho fondu a na ich základe prispôbuje stav hotovosti vo fonde aktuálnym potrebám. Vo výnimočných prípadoch, kedy z dôvodu situácie na trhu alebo z iných dôvodov nie je k dispozícii dostatok hotovosti k uspokojeniu žiadostí podielnikov o vydanie či vyplatenie podielových listov, môže dôjsť k pozastaveniu vydávania a odkupovania vydaných podielových listov fondu. Podielníci a Česká národní banka (dozorový orgán AXA investiční společnosti a.s.) sú o tom informovaní spôsobom stanoveným právnymi predpismi.

3. Opatrenia prijaté v súvislosti s riadením rizika likvidity

AXA je podľa čl. 47 ods. 1 písm. e) nariadenia EÚ č. 231/2013 oprávnená a zároveň povinná zvažovať a zavádzať nástroje a opatrenia, vrátane osobitných opatrení, nevyhnutných pre riadenie rizika likvidity každého špeciálneho fondu, ktorý spravuje. AXA identifikuje druhy okolností, za ktorých môžu byť tieto nástroje a opatrenia použité za bežných aj mimoriadnych okolností, s ohľadom na spravodlivé zaobchádzanie so všetkými investormi do špeciálneho fondu a vo vzťahu ku každému spravovanému fondu. AXA môže také nástroje a opatrenia použiť len za týchto okolností a ak boli riadne poskytnuté všetky informácie v súlade s článkom 108 uvedeného nariadenia.

V súlade s ustanovením článku 108 uvedeného nariadenia EÚ informujeme, že doteraz neboli prijaté žiadne zvláštne opatrenia v súvislosti s riadením rizika špeciálnych fondov, či časti ich portfólia.

V Prahe dňa 18. 7. 2014

AXA investiční společnost, a.s.