APARI Usaldusfond

Volatility Hedge Fond

Factsheet
31. říjen 2026

Proč investovat do APARI?

Expozice do volatility: Zaměřen na deriváty na volatilitu, které mohou generovat výnosy nezávisle na směrovém vývoji akcií. Fond cílí na zisk z cenových výkyvů i v obdobích zvýšené nejistoty.

Potenciál růstu: trategie usiluje o nadprůměrné výnosy při aktivním řízení rizik. Díky „short volatility" přístupu a hedgingu může fond dosáhnout absolutního výnosu i v době, kdy akcie zaostávají.

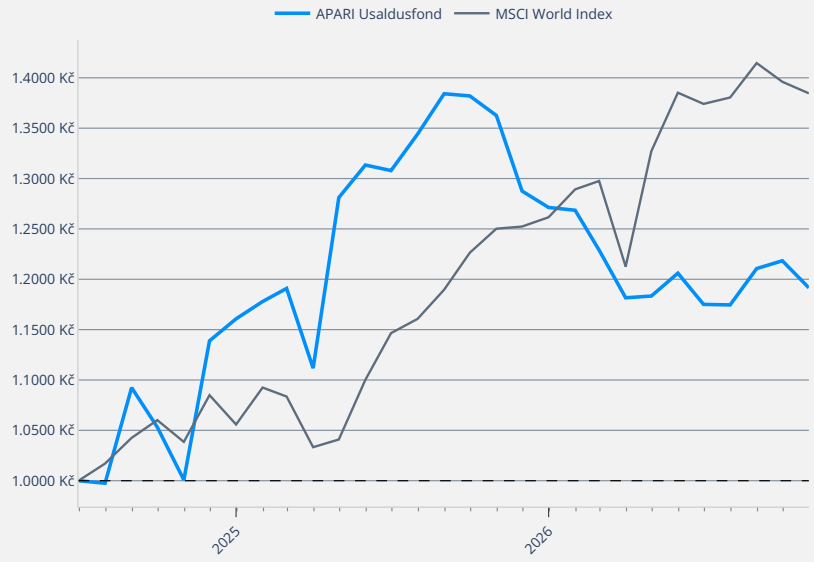
Nástroj pro diverzifikaci: Díky nižší korelaci s akciovými a dluhopisovými trhy nabízí fond atraktivní diverzifikaci. Výsledky strategie nejsou striktně vázány na směrové pohyby trhů, což může stabilizovat celkové výsledky portfolia.

Systematický přístup: Opíráme se o kvantitativní modely a systém zajištění proti extrémním tržním událostem (tail risk events). Monitorujeme expozici a přizpůsobujeme ji s cílem minimalizovat dopad neočekávaných událostí.

Detaily

Název fondu	**APARI Usaldusfond**
Typ fondu	**Limited Partnership**
Druh fondu	**Hedge Fund**
Měna	**CZK**
Kurzové riziko	**CZK zajištěno**
LEI	**2549006UV0QD8KUXYW97**
Domicil	**Estonská republika**
Frekvence oceňování	**1× měsíčně**
Investiční horizont	**3 roky**
Dividendy	**Reinvestovány**
Obhospodařovatel	**Quantical OU**
Min. investice	**1 000 000 CZK**

Historická výkonnost



Cíl a investiční strategie

APARI Volatility Fund si klade za cíl dlouhodobě a stabilně zhodnocovat prostředky investorů prostřednictvím systematického obchodování volatility (zejména na trhu VIX). K tomu využíváme pokročilé kvantitativní modely a systematické i oportunitní přístupy, které optimalizují poměr mezi rizikem a výnosem.
Zároveň klademe důraz na ochranu portfolia před extrémními tržními výkyvy (tzv. tail risk hedging). Díky nižší korelaci vůči tradičním akciovým trhům poskytuje fond diverzifikační prvek, jenž se může představovat stabilním pilířem v tradičním akciovo-dluhopisovém portfoliu investorů.

Srovnání výkonnosti

	Poslední měsíc	3 měsíce	YTD	1 rok	2 roky	Od založení
APARI Usal.	-2.21%	1.44%	-6.28%	-12.56%	19.05%	**19.15%**
MSCI W. I.	-0.82%	0.30%	9.75%	10.75%	33.32%	**38.46%**

Poplatky

Vstupní poplatek	**Max 4 %**
Správcovský poplatek	**2,5 % p.a.**
Výkonnostní poplatek	**25 % z výnosu (HWM)**
Výstupní poplatek	**5 % při předčasném výběru**

© APARI Usaldusfond
Email: info@apari.cz | Stránky: www.apari.cz

Historická měsíční výkonnost

Rok	Led	Úno	Bře	Dub	Kvě	Čvn	Čvc	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	YTD
2024	-	-	-	-	-	-	-0.25%	9.51%	-3.59%	-4.98%	13.80%	1.91%	**16.07%**
2025	1.48%	1.10%	-6.65%	15.24%	2.52%	-0.42%	2.77%	2.98%	-0.16%	-1.40%	-5.50%	-1.27%	**9.53%**
2026	-0.22%	-3.12%	-3.85%	0.15%	1.92%	-2.57%	-0.04%	3.07%	0.64%	-2.21%	-	-	**-6.28%**

Likvidita a další informace

Vklady investic: Průběžné přijímání nových investic. Libovolný den v měsíci (max jednou měsíčně).

Výběry investic: Vyplácení investic ke každému uzavřenému kalendářnímu kvartálu (4× ročně). Do 14 dnů po přecenění majetku investorů daného kvartálního měsíce.

Investiční horizont: Doporučený minimální investiční horizont jsou 3 roky pro optimalizaci výnosů a snížení dopadu krátkodobých výkyvů. Výběry z investice před dosažením investičního horizontu (předčasný výběr) je zatížena výstupním poplatkem. Později bez poplatku.

Statistické údaje

	APARI Usal.	MSCI W. I.
CAGR	7.79%	14.95%
Volatilita (12M)	17.55%	11.04%
Max Drawdown	-15.15%	-6.55%
Value at Risk (95)	5.50%	4.64%
Value at Risk (99)	6.65%	6.55%
Sharpe Ratio	0.51	1.32
Correlation to MSCI W. I.		0.38

Disclaimer

Tento dokument slouží výhradně pro informační účely a nepředstavuje nabídku ani výzvu k nákupu či prodeji cenných papírů, podílů, derivátů nebo jiných investičních instrumentů, Minulá výkonnost fondu není zárukou budoucích výsledků a hodnota investičních jednotek může kolísat, Riziko pákového efektu: využití úvěru či obchodování na margin může znásobit zisky i ztráty a zvýšit volatilitu portfolia, Riziko derivátů: deriváty odvozené od hodnoty podkladových aktiv mohou způsobit násobné výkyvy v portfoliu, Kreditní riziko protistrany: protistrana nemusí dostát svým závazkům (např. při držení kolaterálu u brokera), Riziko volatility: volatilita označuje míru kolísání hodnoty investice a je měřena metodou Value at Risk (VaR), Riziko koncentrace a sektorové riziko: vysoká expozice na určitý sektor nebo region může vést k větším výkyvům než u diverzifikovaných portfolií, Riziko korelace: změny v provázanosti tříd aktiv mohou ovlivnit vývoj hodnoty portfolia, Akciové riziko: zahrnuje systematické (celotržní) i nesystematické (spojené s konkrétním titulem či sektorem) faktory, Povinná upozornění: kolektivní investiční schémata jsou obecně střednědobé až dlouhodobé investice, fond může provádět půjčování cenných papírů nebo být dočasně uzavřen pro nové investory, přílišné výběry mohou vyvolat tlak na likviditu a vést k postupnému vyplácení, správce neposkytuje žádnou záruku ohledně návratnosti kapitálu či výnosů a podrobný seznam poplatků je k dispozici na vyžádání, pokud fond investuje do zahraničních aktiv, mohou výsledky ovlivnit změny měnových kurzů, regulací či politické situace, výkonnost fondu je pouze ilustrační a může se lišit v závislosti na poplatcích, době investice a dalších okolnostech, ceny jsou zveřejňovány na našich webových stránkách, detailní informace včetně Klíčových informací pro investory jsou dostupné zdarma na vyžádání, před každým investičním rozhodnutím se doporučuje konzultace s odborným finančním či daňovým poradcem. Creativity icons created by Dewi Sari - Flaticon

APARI Usaldusfond

Volatility Hedge Fund

Factsheet
31 October 2026

Why Invest in APARI Usaldusfond?

Exposure to Volatility: Focused on volatility derivatives that can generate returns independently of equity market trends. The fund targets profit from price swings even during periods of heightened uncertainty.

Potential for Growth: The strategy seeks above-average returns through active risk management. With a short volatility approach and hedging, the fund can achieve absolute returns even when equities lag.

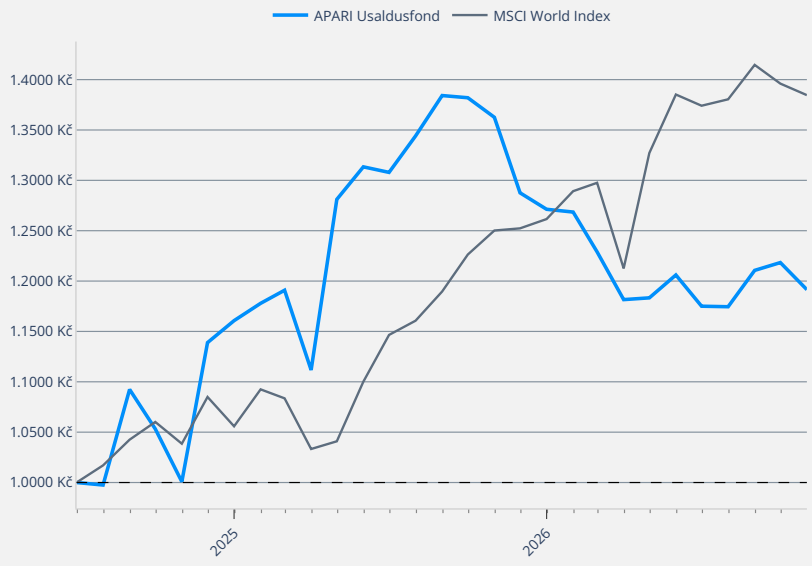
A Tool for Diversification: Thanks to lower correlation with equity and bond markets, the fund offers attractive diversification. Its performance is not strictly tied to market direction, helping to stabilize overall portfolio returns.

Systematic Approach: We rely on quantitative models and tail-risk hedging against extreme market movements. We continuously monitor and adjust exposure to minimize the impact of unexpected events.

Details

Fund Name	**APARI Usaldusfond**
Fund Type	**Limited Partnership**
Fund Category	**Hedge Fund**
Currency	**CZK**
Currency Risk	**CZK Hedged**
LEI	**2549006UV0QD8KUXYW97**
Domicile	**Republic of Estonia**
Valuation Frequency	**Monthly**
Investment Horizon	**3 years**
Dividends	**Reinvested**
Management	**Quantical OU**
Min. Investment	**1 000 000 CZK**

Historical Performance



Objective and Investment Strategy

APARI Volatility Fund aims to generate long-term, stable returns through systematic volatility trading (primarily in the VIX market). We utilize advanced quantitative models and both systematic and opportunistic approaches to optimize the risk-reward balance.

We also emphasize protecting the portfolio from extreme market movements (so-called tail risk hedging). Thanks to its lower correlation with traditional equity markets, the fund provides a diversifying component that can serve as a stable pillar in a conventional equity-bond portfolio.

Performance Comparison

	Last Month	3 Months	YTD	1 Year	2 Years	Since Inception
APARI Usal.	-2.21%	1.44%	-6.28%	-12.56%	19.05%	**19.15%**
MSCI W. I.	-0.82%	0.30%	9.75%	10.75%	33.32%	**38.46%**

Fees

Subscription Fee	**Max 4%**
Management Fee	**2.5% p.a.**
Performance Fee	**25% of profits (HWM)**
Redemption Fee	**5% for early withdrawal**

© APARI Usaldusfond
Email: info@apari.cz | Website: www.apari.cz

Historical Monthly Performance

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2024	-	-	-	-	-	-	-0.25%	9.51%	-3.59%	-4.98%	13.80%	1.91%	**16.07%**
2025	1.48%	1.10%	-6.65%	15.24%	2.52%	-0.42%	2.77%	2.98%	-0.16%	-1.40%	-5.50%	-1.27%	**9.53%**
2026	-0.22%	-3.12%	-3.85%	0.15%	1.92%	-2.57%	-0.04%	3.07%	0.64%	-2.21%	-	-	**-6.28%**

Liquidity and Additional Information

Investment Contributions: Ongoing acceptance of new investments. Any day of the month (max once per month).

Redemptions: Redemptions are paid at the close of each calendar quarter (4× per year). Payment is made within 14 days after the revaluation of investors' assets in that quarter.

Investment Horizon: A minimum recommended investment horizon of 3 years helps optimize returns and reduce the impact of short-term volatility. Withdrawals before reaching this horizon (an early redemption) incur an exit fee; afterwards, redemptions are free of charge.

Statistical Data

	APARI Usal.	MSCI W. I.
CAGR	7.79%	14.95%
Volatility (12M)	17.55%	11.04%
Max Drawdown	-15.15%	-6.55%
Value at Risk (95)	5.50%	4.64%
Value at Risk (99)	6.65%	6.55%
Sharpe Ratio	0.51	1.32
Correlation to MSCI W. I.		0.38

Disclaimer

This document is provided for informational purposes only and does not constitute an offer or solicitation to buy or sell securities, shares, derivatives, or any other investment instruments. Past performance is not indicative of future results, and the value of investment units may fluctuate. Leverage risk: using credit or margin trading can magnify gains and losses and increase portfolio volatility. Derivative risk: derivatives based on underlying assets can cause multiple fluctuations in the portfolio. Counterparty credit risk: the counterparty may fail to meet its obligations (e.g., when holding collateral at a broker). Volatility risk: volatility indicates the degree of fluctuation in an investment's value, measured by Value at Risk (VaR). Concentration and sector risk: high exposure to a particular sector or region can lead to greater swings compared to diversified portfolios. Correlation risk: changes in the interdependence of asset classes may affect portfolio performance. Equity risk: includes both systematic (market-wide) and unsystematic (company- or sector-specific) factors. Mandatory notices: collective investment schemes are generally medium- to long-term investments; the fund may engage in securities lending or be temporarily closed to new investors; excessive redemptions may pressure liquidity and lead to phased payouts; the manager does not guarantee capital return or yield; a detailed fee schedule is available upon request. If the fund invests in foreign assets, changes in exchange rates, regulations, or political situations may affect results. Fund performance is for illustration only and can vary due to fees, investment duration, and other factors. Prices are published on our website, and detailed information including Key Investor Information is available free of charge upon request. It is recommended to consult a professional financial or tax advisor before making any investment decision. Creativity icons created by Dewi Sari - Flaticon