

Poučenie o rizikách spojených s investovaním do cenných papierov

S investíciou do cenných papierov fondov kolektívneho investovania (ďalej len „Fondy“ alebo „Fond“) súvisí riziko kolísania aktuálnej hodnoty investovanej sumy a výnosov z nej, a nie je tak zaručená návratnosť investície. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Miera očakávaného výnosu z investičných nástrojov súvisí s mierou investičného rizika a nie je isté, že skutočný výnos bude zodpovedať výnosu očakávanému. Výnos môže kolísať v dôsledku výkyvov menového kurzu. Objemy investícií a rozloženie portfólia do sektorov a krajín sa môžu meniť.

Úverové riziko

Niektoré aktíva v majetku Fondu so sebou nesú tzv. úverové riziko, že by emitent (protistrana) príslušného aktíva nedodrжал z aktíva vyplývajúci záväzok. Ako konkrétny príklad je možné uviesť nesplatenie dlhopisu. Toto riziko je možné do určitej miery eliminovať výberom kredibilných emitentov (protistrán) príslušných aktív.

Riziko nedostatočnej likvidity

Riziko nedostatočnej likvidity je relevantné najmä pri triedach aktív, kde ich speňaženie je náročné jednak z dôvodu plytkosti trhu (nízkeho dopytu a ponuky) a jednak z dôvodu povahy aktíva danému dlhším či technicky náročnejším spôsobom speňaženia (typicky nehnuteľnosti). Fond sa snaží tieto riziká eliminovať výberom vysoko likvidných tried aktív hlboko obchodovaných na rade (regulovaných) trhov.

Riziko vyrovnaní

Toto riziko je predstavované najmä zlyhaním protistrany v okamihu vyrovnaní transakcie. Tieto riziká sa minimalizujú najmä obchodovaním na regulovaných trhoch s vyrovnávacími systémami (clearing counterparties), výberom kredibilných protistrán a vyrovnaním transakcií s investičnými nástrojmi v rámci spolaľhivých vyrovnávacích systémov.

Trhové riziko

Trhové riziká vyplývajú z vplyvu zmien vývoja celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých vecí ve Fonde. Trhové riziká predstavujú najmä riziko akciové (riziko zmeny cien akcií alebo obdobných cenných papierov predstavujúcich podiel na emitentovi), riziko úrokové (riziko zmeny úrokových sadzieb) alebo riziko menové (riziko pohybu kurzov mien).

Menové riziko

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou devízového kurzu.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty majetku vyplývajúce z nedostatočných či chybných vnútorných procesov, zo zlyhania prevádzkových systémov či ľudského faktora, prípadne z vonkajších udalostí. Toto riziko môže byť relevantné najmä vo vzťahu k opatrovaniu majetku Fondu (vedenie príslušných evidencií investičných nástrojov, opatrovanie majetku Depozitárom a ostatné custody služby).

Riziko zrušenia Fondu

Zo zákonom (ZISIF) stanovených dôvodov sa môže Fond zrušiť, najmä z dôvodu odňatia povolenia ČNB (napríklad pokiaľ Fond nemá dlhšie ako tri mesiace depozitára), zrušenia spoločnosti s likvidáciou, rozhodnutia súdu atď. V danom prípade nemá investor zaručené, že bude môcť byť investorom Fondu po celý čas zvoleného investičného horizontu, čo môže mať negatívny vplyv na predpokladaný výnos investície.

Riziká spojené s používaním techník na obhospodarovanie Fondu

Fond bude investovať predovšetkým do derivátov slúžiacich na zaistenie rizík z kolísania akciových a menových trhov a na naplnenie investičnej stratégie Fondu. S využitím derivátov sa spája okrem iných predovšetkým riziko protistrany, riziko trhové, že sa cena podkladového nástroja bude vyvíjať opačným smerom, a riziko menové, ktoré súvisí s prípadným nepriaznivým vývojom podkladového kurzu.

Riziká vyplývajúce z investičného zamerania

Ide predovšetkým o riziko koncentrácie vyplývajúce z významnej koncentrácie jednotlivých pozícií v portfóliu či skupín pozícií voči protistranám alebo spriazneným protistranám, ale tiež riziko straty z držania investičných nástrojov rovnakého typu, z rovnakých sektorov, regiónov alebo rovnakých emitentov či kumulácie expozícií v rovnakých menách a podobne, kde pravdepodobnosť ich zlyhania je ovplyvnená spoločným faktorom rizika; riziko právne, súvisiace s investíciami do regiónov s nižšou právnou vymáhateľnosťou; riziko politické, súvisiace s nestályou politickou situáciou atď.

Transferové riziko

Náklady vznikajúce pri devízových termínových obchodoch znižujú dosiahnuté zisky, príp. pokiaľ vzniknú straty, ovplyvnia aj celkovú výkonnosť Fondu.