

## Informácie o finančných nástrojoch a o rizikách s nimi spojenými spoločnosti OLD&RICH s.r.o.

### Informácie o rizikách trhu

1. Spoločnosť OLD&RICH výslovne upozorňuje Klienta na dôležité skutočnosti a riziká súvisiace s investovaním do cenných papierov a finančných nástrojov na finančných trhoch. Predovšetkým spoločnosť OLD&RICH upozorňuje Klienta na to, že investovanie do cenných papierov a finančných nástrojov je aktivita zahrňajúca vysoký stupeň rizika, ktorý vyplýva z používania finančnej sily a z rýchlo sa meniacich finančných trhov. Riziká môžu mať za následok finančné nevýhody a straty. V rámci starobného dôchodkového sporenia sa príspevkami na Dôchodkový účet uskutočňujú investície do cenných papierov a finančných nástrojov na finančných trhoch. Pri akejkoľvek investícii platí že doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov.
2. Spoločnosť OLD&RICH upozorňuje Klienta na nasledovné riziká, ktoré vyplývajú z investícií do cenných papierov a finančných nástrojov na finančných trhoch, ako aj pri starobnom dôchodkovom sporení, a to najmä :
  - a) Trhové riziko: riziko vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov, kreditného rozpätia, ceny akcií alebo trhovej volatility (premenlivosť ceny finančných nástrojov);
  - b) Úrokové riziko: riziko vyplývajúce zo zmien úrokovej sadzby;
  - c) Menové riziko: riziko vyplývajúce z investovania v cudzej mene, ktoré spočíva v nebezpečenstve, že mena, v ktorej je aktívum denominované, sa v priebehu investičného obdobia znehodnotí oproti domácej mene a v dôsledku toho klesne výnos investície vyjadrený v domácej mene;
  - d) Riziko inflácie: riziko vyplývajúce z inflácie, t.j. zo znehodnocovania investovaných peňažných prostriedkov;
  - e) Riziko miesta výkonu: riziko spojené s burzou alebo miestom, kde dochádza k realizácii transakcií s príslušným finančným nástrojom;
  - f) Riziko likvidity: Na málo likvidných trhoch prípadne pri málo likvidných finančných nástrojoch hrozí, že investor finančný nástroj nebude môcť predat, pretože nemusí existovať dopyt, ktorý by spĺňal ponukovú požiadavku investora. Vtedy sa predaj finančného nástroja nemusí uskutočniť.
  - g) Riziká vyplývajúce z denného obchodovania: Realizácia vyššieho počtu denných obchodov je vhodná len pre investora, ktorý má dostatok finančných prostriedkov a investičných skúseností, pretože pri denných obchodoch môžu investorovi výrazne vzrásť náklady za ich realizáciu, pričom takéto obchodovanie nemusí priniesť očakávané výsledky.
  - h) Iné riziko: iný typ rizika, než sú riziká uvedené v tomto odseku.

### Opis povahy vybraných finančných nástrojov

#### ETF

Exchange Traded Funds („ETF“) predstavujú fondy, ktoré sú obchodované na burze a obchodujú sa podobne ako akcie, nakoľko aj pri ETF sa využíva široká škála typov pokynov, a preto je možné využiť nástroje používané pri akciách ako napr. predaj na krátko, nákup na maržu. ETF tvoria súbory cenných papierov (tzv. koše), ktoré sa môžu skladať podľa zamerania ETF z rôznych druhov finančných nástrojov (napr. akcie, dlhopisy, futures). ETF sú vydávané iba renomovanými finančnými inštitúciami, ktoré plnia úlohu správcu fondu. Správca ETF si za obhospodarovanie fondu účtuje poplatok, ktorý je vyšší pri aktívne spravovaných fondoch a tento poplatok nie je priamy, pretože Klient ako majiteľ ETF ho neplatí pri kúpe, ale prejaví sa to v cene ETF. Klient nákupom jedného ETF môže participovať na pohyboch viacerých finančných nástrojov alebo ich väčšieho množstva. Výsledok z investovania do ETF je podobne ako pri akciách tvorený zmenou ich ceny, t.j. zisk, strata a prípadne vyplatenie dividendy. Prednosťou fondov obchodovaných na burze je flexibilný spôsob realizácie rôznych investičných stratégií alebo zámerov. Ceny ETF sú priebežne kótované a často majú nižšie náklady na správu v porovnaní s fondami, ktoré nie sú obchodované na burze. Vývoj ETF nemusí presne kopírovať vývoj podkladového aktíva.

ETF sa delia najmä na nasledovné druhy:

- dlhopisové ETF, ktoré sú tvorené štátnymi dlhopismi ako aj dlhopisy stabilných spoločností (korporátne). Investície do dlhopisových ETF môžu narastať v recesii, kedy nastáva odliv kapitálu z rizikovejšieho akciového trhu do dlhopisového;
- akciové ETF sú najpopulárnejšími fondami ETF, ktoré kopírujú vývoj určitého sektoru, geografickej oblasti alebo indexu. ETF portfólio tvoria akcie, ktoré sú reprezentatívnou vzorkou daného sektoru, geografickej oblasti alebo tvoria sledovaný index;
- ETF s podkladovým aktívom v kryptoaktívach, sú fondy ETF ktoré kopírujú výkonnosť kryptoaktív. Investície do ETF s podkladovým aktívom v kryptoaktívach môže byť vyššie ako riziko pri viac zaužívaných investičných nástrojoch ako sú dlhopisy alebo akcie.
- Exchange Traded Commodities („ETC“), ktoré sa nazývajú ako komoditné ETF, kopírujú vývoj ceny určitej komodity. ETC portfólio je zložené z futures kontraktov na danú komoditu;
- Exchange Traded Note („ETN“) predstavuje nezaistený nepodriadený dlhový inštrument emitovaný finančnou inštitúciou (napr. banka). ETN je iba dlhovým záväzkom emitenta (ako u iných dlhových cenných papierov). ETN poskytujú investorom možnosť investovať do rôznych benchmarkov. Cieľom výnosu ETN je kopírovať benchmark, na ktorý je ETN naviazaný. Podľa druhu podkladového aktíva ETN poznáme napr. ETN naviazané na volatilitu alebo komoditné;
- inverzné ETF /ETC/ ETN sú také fondy, ktoré sa snažia dosiahnuť opačný vývoj než podkladové aktívum, ku ktorému sa vzťahujú. Inverzné ETF /ETC/ ETN môžu tiež využívať pákový efekt. Inverzné ETF /ETC/ ETN sú využívané ako spôsob zaistenia sa proti poklesu cien podkladového aktíva alebo na profitovanie z poklesu cien podkladového aktíva. Inverzné fondy sú určené najmä pre krátkodobú špekuláciu.
- pákové ETF /ETC/ ETN, ktorých investičným cieľom je dosiahnuť maržovým obchodovaním násobný výnos podkladového aktíva alebo indexu, ktorý sledujú. Spravidla sa tieto ETF zameriavajú na dosiahnutie dvojnásobného, či trojnásobného denného výnosu podkladového aktíva za jeden deň bez započítania poplatkov a ďalších nákladov. Pákové ETF/ ETC/ ETN pre dosiahnutie pákového efektu využívajú deriváty ako opcie, futures alebo swapy. Použitie pákového efektu a derivátov môže viesť k extrémnym cenovým výkyvom a vyššej volatilita. Pákové ETF/ ETC/ ETN majú zvýšené riziko vysokých strát, nakoľko sú určené pre krátkodobú špekuláciu.

Inverzné ETF /ETC/ ETN a pákové ETF /ETC/ ETN sú komplikované cenné papiere, ktoré sú určené iba pre skúsených investorov. Väčšina inverzných ETF /ETC/ ETN a pákových ETF /ETC/ ETN držaných po dlhší čas môže mať výrazné odlišnú výkonnosť ako podkladové aktívum, čoho dôvodom je započítanie nákladov na futures kontrakty, ktoré ETF /ETC/ ETN drží. Pri dennom obchodovaní správcom ETF s vyššou frekvenciou obchodov správcom ETF za účelom dosiahnutia investičného cieľa portfólia ETF je zvýšená nákladovosť.

Riziká spojené s vlastnením pákových ETF /ETC/ ETN sa odvíjajú najmä od:

- spôsobu realizácie investičnej stratégie správcom ETF /ETC/ ETN (napr. využívanie finančných nástrojov ako napr. obchodovanie na krátko, opcie, futures); a
- od rizík, ktoré sú vlastné pre podkladové aktíva samotného ETF /ETC/ ETN.