

Poučenie o rizikách

Typ rizika	Popis rizika	Typický výskyt rizika a vplyv na cenu podielového listu
menové	Pravdepodobnosť, že sa trhovú cenu investičného nástroja zmení (poklesne) v dôsledku zmeny menového kurzu. Napr. cenné papiere denominované v USD pri následnom oslabení USD zaznamenávajú pokles hodnoty takejto investície vyjadrenej v EUR, bez toho, aby sa cena týchto cenných papierov v USD akokoľvek zmenila.	Cena podielového listu vyjadrená v EUR môže vplyvom menového kurzu kolísať, pokiaľ portfólio podielového fondu obsahuje investičné alebo finančné nástroje denominované v inej cudzej mene. Obdobne menové riziko ovplyvňuje hodnotu investície do podielových listov, pokiaľ sú priamo tieto podielové listy denominované v inej mene, ako je „domáca“ mena investora.
úrokové	Pravdepodobnosť zmeny (poklesu) trhovej ceny investičného nástroja v závislosti na zmene úrokových sadzieb. Úrokovému riziku sú vystavené predovšetkým obchody s dlhovými cennými papiermi, ktorých trhovú cenu sa pohybuje nepriamo úmerne k pohybu úrokových sadzieb, a úrokové deriváty.	Cena podielového listu môže vplyvom zmeny trhových úrokových sadzieb kolísať, pokiaľ portfólio podielového fondu obsahuje nástroje, ktorých trhovú cenu je závislá na úrovni trhových úrokových sadzieb. Typicky ide o dlhové cenné papiere (dlhopisy, zmenky a pod.), úrokové deriváty (úrokové futures a pod.) a pod.
kreditné	Pravdepodobnosť, že emitent cenných papierov nebude schopný splatiť svoje záväzky z týchto cenných papierov vyplývajúcich (napr. neschopnosť splatiť dlhopisy), alebo v dôsledku chybných rozhodnutí managementu a negatívnych hospodárskych výsledkov, dôjde k výraznému poklesu trhovej ceny cenného papieru (napr. u akcií).	V prípade, že podielový fond investuje do investičných nástrojov (hlavne cenných papierov), ktoré nemajú vysoký rating (aspoň tzv. „investičný stupeň“), alebo nemajú žiadny oficiálny rating, ale z dostupných zdrojov sú známe indície, že emitent takéhoto cenného papieru nie je hodnotený ako „vysoko bonitný“, je portfólio fondu a prípadne i podielový list vystavený zvýšenému kreditnému riziku. Aj keď tieto cenné papiere môžu prinášať potenciálne vyšší výnos, neschopnosť emitenta splatiť napr. dlhopis v dobe jeho maturity, spôsobí vo svojom dôsledku pokles ceny podielového listu.
likviditné	Pravdepodobnosť, že v prípade potreby promptnej premeny investičného nástroja do peňažných prostriedkov je táto transakcia zaťažená dodatočnými transakčnými nákladmi alebo ju dokonca nie je možné uskutočniť v požadovanom termíne. Riziko likvidity je relevantné predovšetkým u málo obchodovaných alebo individualizovaných investičných nástrojov a u investičných nástrojov, kde sa kupujúci zaväzuje držať tento nástroj aspoň po určitú minimálnu dobu.	V prípade, že podielový fond investuje do málo likvidných aktív, ako sú napr. nehnuteľnosti, cenné papiere s nižším ratingom a pod., cena podielového listu môže poklesnúť v dôsledku vzniku dodatočných nákladov spojených s potrebou podielového fondu rýchlo takéto aktíva predať. Obdobne je takémuto riziku vystavený sám investor (podielnik), pokiaľ je so spätným odkupom určitých podielových listov pred uplynutím určitej časovej periódy spojený výstupný poplatok.
regionálne	Pravdepodobnosť zmeny trhovej ceny investičných inštrumentov (hlavne akcií a niektorých derivátov), ktorých cenový vývoj je spätý s hospodárskym cyklom určitého regiónu alebo ide o práve sa rozvíjajúci trh či ekonomiku. Napríklad sa môže jednať o cenné papiere (akcie a dlhopisy) a ostatné investičné nástroje emitované spoločnosťami podnikajúcimi v krajinách strednej a východnej Európy, v krajinách blízkeho východu či napr. v juhovýchodnej Ázii, Číne a pod.	Podielové fondy, ktorých investičná politika je zameraná na úzko vymedzený geografický región, sú vystavené riziku hospodárskych cyklov, ktoré takýto región ovplyvňujú. Okrem tradičných makroekonomických veličín môžu mať na jednotlivý región negatívny vplyv i neočakávané prírodné katastrofy, demografická štruktúra a jej vývoj a ďalšie „netrhové“ aspekty. Nízka diverzifikácia portfólia fondu naprieč rôznymi geografickými regiónmi môže prinášať výnosový potenciál v období ekonomického rastu krajín tohto regiónu, ale rovnako tak bude hodnota podielových listov fondu zameraného na úzko vymedzený región významne klesať napr. pri recesii nasledujúcou prehriaty rast, presunu výrobných kapacít do konkurenčných regiónov, uvalenie dovozných ciel a kvót na tovar z takéhoto regiónu a pod.
odvetvové	Pravdepodobnosť zmeny trhovej ceny investičných inštrumentov (hlavne akcií a niektorých derivátov), ktorých cenový vývoj je spätý s hospodárskym cyklom celého odvetvia. Napríklad sa môže jednať o cenné papiere (akcie a dlhopisy) a ostatné investičné nástroje emitované spoločnosťami podnikajúcimi výhradne v stavebníctve, energetike, nových technológiách či akokoľvek inom úzko vymedzenom odvetví.	Podielové fondy, ktorých investičná politika je zameraná na úzko vymedzené odvetvie, sú vystavené riziku hospodárskych cyklov, ktoré takéto odvetvie ovplyvňujú (typicky hospodárske cykly v automobilovom priemysle či v stavebníctve). Nízka diverzifikácia portfólia fondu naprieč rôznymi odvetviami môže prinášať výnosový potenciál v období tzv. boomu, ale rovnako tak bude hodnota podielových listov fondu zameraného na úzko vymedzené odvetvie významne klesať v období recesie či krízy tohto odvetvia.
politické	Pravdepodobnosť zmeny politickej situácie, ktorá negatívne ovplyvní investičný nástroj, jeho cenu, prevoditeľnosť, postavenie emitenta a pod. Jedná sa napr. o zavedenie devízových obmedzení, zmenu regulácie, politickú nestabilitu, znárodnenie a pod.	Podielové fondy, ktorých investičná politika je zameraná na určitý geografický región či štátom regulované odvetvie, sú vystavené politickému riziku, ktoré takýto región či odvetvie ovplyvňuje. Politické riziko je možné očakávať hlavne v regiónoch s nestabilnou vnútornou a vonkajšou politikou, v regiónoch s nedemokratickým štátnym zriadením a odvetviach riadených a regulovaných štátom. Zmena politického prostredia ovplyvňujúca emitentov investičných nástrojov, ktoré nakupuje do svojho portfólia podielový fond, môže veľmi negatívne ovplyvniť hodnotu podielového listu takéhoto fondu.