

## **Informace**

### o finančních nástrojích a rizicích spojených s investováním

Společnost QuantOn Solutions, o. c. p., a. s. (Dále jen QuantOn Solutions nebo i obchodník) poskytuje klientovi v souladu s § 73d odst. 1 písm. a / zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (Dále jen zákon o cenných papírech nebo zákon) následující informace o finančních nástrojích, navrhovaných investičních strategiích a upozornění na rizika spojená s investováním do těchto finančních nástrojů. Obchodování s finančními nástroji je aktivita zahrnující rizika, která vyplývají z měnících se cen finančních nástrojů na trhu (volatility), z možné nelikvidnosti trhu a z dalších faktorů.

Různé finanční nástroje nesou s sebou adekvátní stupeň investičního rizika a investice do těchto nástrojů může stejně růst, jakož to i klesat. Výkonnost, zhodnocení či jiné parametry dosahované finančními nástroji v minulosti nezaručují srovnatelnou budoucí výkonnost, zhodnocení či jiné parametry finančních nástrojů. Hodnotu investice mohou ovlivnit i změny devizových kurzů a úrokových sazeb. Společnost doporučuje, aby potenciální investoři své investiční záměry a rozhodnutí předem konzultovali s odborným poradcem.

### **Všeobecný popis rizik:**

#### Měnové riziko

Na všechny finanční nástroje, které jsou denominovány v jiné měně, než jakou je domácí měna klienta se vztahuje riziko ze změny kurzu dané měny a tím znehodnocení domácí měny klienta. Taková změna může mít za následek snížení hodnoty majetku klienta po přepočtení kurzem na domácí měnu.

#### Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje hrozbu, že protistrana obchodu nebude schopna splatit své závazky vůči druhé straně ve formě dividend, úroků, splnit povinnosti vyplývající z povahy finančního nástroje či finančně vypořádat obchod. Ohodnocení výše rizika emitenta zveřejňují ratingové agentury či jiné analytické subjekty působící na trhu.

## Tržní riziko

Tržní riziko je spojeno se změnou tržní ceny, směnných kurzů a likvidity finančního nástroje na trhu. Změnu tržních cen ovlivňuje zejména vývoj nabídky a poptávky po finančním nástroji a očekávání investorů. Významně na ni mají vliv i investiční předpoklady analytiků, hospodářské výsledky společnosti, ekonomické výsledky země apod.

## Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že na málo likvidních trzích příp. při málo likvidních finančních nástrojích hrozí, že klient finanční nástroj nebude moci prodat, protože nemusí existovat poptávka, která by odpovídala nabídkovému požadavku klienta. Tehdy se prodej finančního nástroje nemusí uskutečnit.

## Úrokové riziko

Riziko je spojeno se změnou úrokových sazeb na finančních trzích a úrokových sazeb určených subjekty, které řídí měnovou politiku země. Výše úroků ovlivňuje investiční možnosti a u některých finančních nástrojů způsobuje znehodnocení a u jiných ztrátu.

## Riziko země

Regulátor, organizátor trhu či legislativní podmínky státu příslušného trhu mají svá pravidla pro obchodování s finančními nástroji. Takto může být obchodování s nimi omezené, či dokonce znemožněno.

## Rizika spojená s maržovým obchodováním

Obchodování s využitím pákového efektu, umožňující maržové obchodování, nese s sebou riziko několikanásobně vyšší ztráty, která se znásobuje podle využití páky.

## Riziko spojené s obchodováním na krátko (short sale)

Při obchodování na krátko, při kterém si klient nejdříve zapůjčí finanční nástroj a následně jej prodá na trhu, očekává pokles ceny, na kterém může vydělat při zpětném odkupu finančního nástroje. V tomto případě při růstu ceny v neprospěch klienta, může dojít k neomezené ztrátě, protože maximální cena finančního nástroje není omezena. Minimální hodnota finančního nástroje je omezena nulou. S tímto rizikem je spojeno i riziko likvidity, protože na trhu nemusí být dostatečný objem finančních nástrojů, se kterými je možný prodej na krátko.

## Rizika při zadávání pokynů

Při zadávání pokynů si klient musí uvědomit jejich rizika. Limitní pokyn nese s sebou možnost realizace za požadovanou cenu, ale zároveň nese riziko, že pokyn nebude zrealizován, protože

za uvedenou cenu nemusí existovat poptávka. Market pokyn umožňuje realizaci za aktuální tržní cenu, ale neumožňuje limitování realizační ceny. Velký rozdíl mezi nabízenou a poptávanou cenou na trhu a vysoká volatilita ceny finančního nástroje může způsobit, že market pokyn bude realizován za nevýhodnou cenu pro klienta.

### **Charakteristika finančních nástrojů a popis rizik spojených s investováním do těchto finančních nástrojů:**

- a) Akcie je finanční nástroj, který reprezentuje část základního kapitálu akciové společnosti, která danou akcii emitovala. Majitel akcie je akcionářem společnosti a akcie představuje majetkovou hodnotu a s ní související práva akcionáře podílet se na řízení společnosti hlasováním na valné hromadě a mít podíl na zisku ve formě dividendy. Rizika spojená s investováním do akcií:

- Kreditní riziko

V případě, že výsledek hospodaření společnosti bude ztráta, nebo řídicí orgány akciové společnosti rozhodnou o tom, že společnost nebude vyplácet dividendu, nebude klientovi vyplacen jeho podíl na zisku společnosti.

- Tržní riziko

Nepříznivé hospodářské výsledky, výhledy a očekávání společnosti či analytiků mohou způsobit pokles, resp. nárůst tržní ceny akcií společnosti. Na tržní cenu mají vliv i ekonomické ukazatele pro vybrané sektory hospodářství, které mají vliv na činnost společnosti.

- Riziko likvidity

Na málo likvidních trzích příp. při málo likvidních akciích nemusí být na trhu dostatečná poptávka, aby mohl klient vlastněné akcie prodat, resp. zpětně nakoupit při prodeji na krátko. Nízká poptávka po akciích často snižuje i jejich tržní cenu.

- b) Dluhopis je finanční nástroj, jehož majitel je věřitelem emitenta, který dluhopis vydal. S dluhopisem je spojeno právo majitele požadovat splacení dlužné částky ve jmenovité hodnotě a vyplácení výnosů z něj k určitému datu a povinnost emitenta tyto závazky splnit. Dluhopis je vydán na určitou dobu a platný do data tzv. maturity (splatnosti). Rizika spojená s investováním do dluhopisů:

- Kreditní riziko

Klient nese riziko, že emitent dluhopisu ztratí svou kredibilitu a nebude schopen splatit své závazky ve formě výplaty výnosů a splacení jistiny. Ohodnocení výšky tohoto rizika

zveřejňují ratingové agentury, přičemž každá z nich má své označení pro výši rizika, např. od AAA (nízké riziko) až po D (vysoké riziko)

- Tržní riziko

Znehodnocení tržní hodnoty dluhopisu může vyplývat ze změn úrokových sazeb na finančních trzích a výše úroků stanovených subjekty, které řídí měnovou politiku země. Změny úrokových sazeb mají na cenu dluhopisů inverzní vliv, tedy zvýšení úrokových sazeb snižuje hodnotu dluhopisů a opačně

Inflace, jak znehodnocení finančních prostředků ovlivňuje i hodnotu dluhopisů stejným způsobem jako změna úrokových sazeb, tedy růst inflace snižuje hodnotu dluhopisů, protože se snižuje jejich budoucí hodnota v době splatnosti. Inflace snižuje i reálný úrokový výnos dluhopisu.

- c) ETF (exchange traded funds): finanční nástroj, který reprezentuje ve formě akcií vlastnictví v specializovaném fondu. Fond spravuje portfolio hotovosti a finančních nástrojů, kterými se snaží co nejdříve kopírovat výkonnost a dividendový výnos specifických indexů, komodit, akciových košů, dluhopisů nebo vývoj trhu podle jednotlivých odvětví hospodářství a služeb. Jelikož ETF mají formu akcií, jsou na rozdíl od podílových fondů oceňovány a obchodovány během celého obchodování na burze a investor má možnost ETF akcie běžným způsobem koupit nebo prodat. Rizika spojená s investováním do ETF:

- Kreditní riziko

Dividendy plynoucí z vlastnictví ETF nemusí být vyplaceny, protože jsou ovlivňovány vyplácením dividend a úroků držených v portfoliu fondu.

- Tržní riziko

Tržní cena a hodnota ETF se pohybuje v závislosti na hodnoty finančních nástrojů obsažených v portfoliu fondu. Tržní cenu však ovlivňuje i zaměření fondu podle sektoru nebo povaha finančních nástrojů v něm obsažených.

- Riziko likvidity

Na málo likvidních trzích příp. při málo likvidních ETF nemusí být na trhu dostatečná poptávka, aby mohl klient vlastněné ETF prodat.

- d) FX (forex): je místo, kde dochází k obchodování s měnami, nebo měnovými deriváty na principu obchodování měn v měnových párech. Jedna měna je základní a druhá měna je referenční, přičemž kurz měnového páru vyjadřuje cenu primární měny vůči referenční měně. Forex se obchoduje zejména na mimoburzovním trhu, na který

vstupuje mnoho subjektů, a proto likvidita na tomto trhu je vysoká. Rizika spojená s investováním do FX:

- Tržní riziko

Na tento trh vstupuje mnoho investorů, kteří mají různé požadavky, a proto je tento trh mimořádně náchylný na negativní zprávy, politická rozhodnutí a ekonomické výsledky národních ekonomik, což má za následek vysokou volatilitu tržních kurzů jednotlivých měnových párů.

- Riziko likvidity

Měnové páry sestávající z hodnotných měn mají vysokou likviditu, ale v případě měnových párů s méně hodnotnými měnami je likvidita výrazně nižší a realizace takových obchodů může být omezena.

- Kreditní riziko

Při obchodování měnových párů hrozí, že protistrana nebude schopna dodat objem obchodu v příslušné měně.

- Riziko krajiny

Ekonomické výsledky a politická rozhodnutí ve státě ovlivňují i poptávka po měně a tedy i kurz měnového páru. Nepříznivé politická rozhodnutí často snižují hodnotu měny, protože investoři ztrácejí zájem o investice v příslušné měně.

- Úrokové riziko

Stanovení úrokových sazeb centrálních bank a vývoj tržních úrokových sazeb výrazně ovlivňuje i cenu příslušného měnového páru. Pokud se úroková sazba zvýší, zvyšuje se i poptávka po této měně a tím i její cena roste.

S investováním do FX je spojeno i riziko spojené s marže obchodováním a riziko vyplývající z denního obchodování.

- e) Futures - představuje derivát, jehož hodnota je odvozena od jiného v základě ležícího (bazického instrumentu). Futures je pevným standardizovaným kontraktem mezi dvěma partnery, má termínový charakter a přesně sjednanou velikost definovanou v kontraktech. Rizika spojená s obchodováním futures kontraktů:

- Tržní riziko

Tržní riziko spočívá v tom, že neustále se měnící tržní podmínky, arbitrážní a spekulativní pozice účastníků trhu působí na vývoj aktuální hodnoty různých futures kontraktů, které jsou navázány na rozdílné podkladová aktiva. Jejich cena se v průběhu času vyvíjí. Díky možnému využití tzv. finanční páky je možné (na základě úrovně jejího využití) znásobit riziko i případný výnos z dané obchodní pozice.

- Riziko likvidity

Na méně obchodovaných trzích mohou mít jednotlivé futures kontrakty nízký stupeň likvidity, to znamená, že aktuální poptávka resp. nabídka na trhu není dostačující k otevření / uzavření dané pozice, resp. otevření a uzavření dané pozice může být na základě nedostatečné nabídky / poptávky provedené za neatraktivní cenu, popřípadě k dané exekuci nemusí vůbec dojít.

- f) Opce představují derivát, který jako opční smlouva obsahuje dohodu mezi dvěma subjekty - prodávajícím (vypisovatel) a kupujícím (majitel) opce, ze které vyplývají kupujícímu určitá práva a prodávajícímu určité povinnosti. Cena za výkon těchto práv ze strany kupujícího a povinnost jejich plnění ze strany prodávajícího je nazývána opční premií. Rizika spojená s investováním do opci:

- Tržní riziko

Tržní riziko spočívá v tom, že neustále se měnící tržní podmínky, arbitrážní a spekulativní pozice účastníků trhu působí na vývoj aktuální hodnoty různých opčních kontraktů, které jsou navázány na rozdílné podkladová aktiva. Jejich cena se v průběhu času vyvíjí. Díky možnému využití tzv. finanční páky možné (na základě úrovně jejího využití) znásobit riziko i případný výnos z dané obchodní pozice.

- Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že na méně obchodovaných trzích a cenových a termínových hladinách mohou mít jednotlivé opční kontrakty nízký stupeň likvidity, to znamená, že aktuální poptávka resp. nabídka na trhu není dostačující k otevření / uzavření dané pozice, resp. otevření a uzavření dané pozice může být na základě nedostatečné nabídky / poptávky provedené za neatraktivní cenu, popřípadě k dané exekuci nemusí vůbec dojít.