

## Informácie

### o finančných nástrojoch a rizikách spojených s investovaním

Spoločnosť QuantOn Solutions, o. c. p., a. s. (ďalej len QuantOn Solutions alebo aj obchodník) poskytuje klientovi v súlade s § 73d ods. 1 písm. a/ zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o cenných papieroch alebo zákon) nasledovné informácie o finančných nástrojoch, navrhovaných investičných stratégiách a upozornenie na riziká spojené s investovaním do týchto finančných nástrojov. Obchodovanie s finančnými nástrojmi je aktivita zahŕňajúca riziká, ktoré vyplývajú z meniacich sa cien finančných nástrojov na trhu (volatility), z možnej nelikvidnosti trhu a z ďalších faktorov.

Rôzne finančné nástroje nesú so sebou adekvátny stupeň investičného rizika a investícia do týchto nástrojov môže rovnako rásť, ako aj klesať. Výkonnosť, zhodnotenie či iné parametre dosahované finančnými nástrojmi v minulosti nezaručujú porovnateľnú budúcu výkonnosť, zhodnotenie či iné parametre finančných nástrojov. Na hodnotu investície môžu vplývať aj zmeny devízových kurzov a úrokových sadzieb. Spoločnosť odporúča, aby potenciálni investori svoje investičné zámery a rozhodnutia vopred konzultovali s odborným poradcom.

#### Všeobecný popis rizík:

##### Menové riziko

Na všetky finančné nástroje, ktoré sú denominované v inej mene než akou je domáca mena klienta sa vzťahuje riziko zo zmeny kurzu príslušnej meny a tým znehodnotenia domácej meny klienta. Takáto zmena môže mať za následok zníženie hodnoty majetku klienta po prepočítaní kurzom na domácu menu.

##### Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje hrozbu, že protistrana obchodu nebude schopná splatiť svoje záväzky voči druhej strane vo forme dividend, úrokov, splniť povinnosti vyplývajúce z

povahy finančného nástroja či finančne vysporiadať obchod. Ohodnotenie výšky rizika emitenta zverejňujú ratingové agentúry či iné analytické subjekty pôsobiace na trhu.

### Trhové riziko

Trhové riziko je spojené so zmenou trhovej ceny, výmenných kurzov a likvidity finančného nástroja na trhu. Na zmenu trhových cien vplýva najmä vývoj ponuky a dopytu po finančnom nástroji a očakávania investorov. Významne na ňu vplývajú aj investičné predpoklady analytikov, hospodárske výsledky spoločnosti, ekonomické výsledky krajiny a pod.

### Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že na málo likvidných trhoch príp. pri málo likvidných finančných nástrojoch hrozí, že klient finančný nástroj nebude môcť predať, pretože nemusí existovať dopyt, ktorý by spĺňal ponukovú požiadavku klienta. Vtedy sa predaj finančného nástroja nemusí uskutočniť.

### Úrokové riziko

Riziko je spojené so zmenou úrokových mier na finančných trhoch a úrokových sadzieb určovaných subjektmi, ktoré riadia menovú politiku krajiny. Výška úrokov ovplyvňuje investičné možnosti a u niektorých finančných nástrojov spôsobuje znehodnotenie a u iných stratu.

### Riziko krajiny

Regulátor, organizátor trhu či legislatívne podmienky štátu príslušného trhu majú svoje pravidlá pre obchodovanie s finančnými nástrojmi. Takto môže byť obchodovanie s nimi obmedzené, či dokonca znemožnené.

### Riziká spojené s maržovým obchodovaním

Obchodovanie s využitím pákového efektu, umožňujúce maržové obchodovanie, nesie so sebou riziko niekoľkonásobne vyššej straty, ktorá sa znásobuje podľa využitej páky.

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

Pri obchodovaní na krátko, pri ktorom si klient najskôr zapožičia finančný nástroj a následne ho predá na trhu, očakáva pokles ceny na ktorom môže zarábať pri spätnom odkúpení finančného nástroja. V tomto prípade pri raste ceny v neprospech klienta, môže

dôjsť k neobmedzenej strate, pretože maximálna cena finančného nástroja nie je obmedzená. Minimálna hodnota finančného nástroja je obmedzená nulou. S týmto rizikom je spojené aj riziko likvidity, pretože na trhu nemusí byť dostatočný objem finančných nástrojov, s ktorými je možný predaj na krátko.

### Riziká pri zadávaní pokynov

Pri zadávaní pokynov si klient musí uvedomiť ich riziká. Limitný pokyn nesie so sebou možnosť realizácie za požadovanú cenu, no zároveň nesie riziko, že pokyn nebude zrealizovaný, pretože za uvedenú cenu nemusí existovať dopyt. Market pokyn umožňuje realizáciu za aktuálnu trhovú cenu, no neumožňuje limitovanie realizačnej ceny. Veľký rozdiel medzi ponúkanou a dopytovanou cenou na trhu a vysoká volatilita ceny finančného nástroja môže spôsobiť, že market pokyn bude realizovaný za nevýhodnú cenu pre klienta.

### Charakteristika finančných nástrojov a popis rizík spojených s investovaním do týchto finančných nástrojov:

- a) Akcia je finančný nástroj, ktorý reprezentuje časť základného imania akciovej spoločnosti, ktorá danú akciu emitovala. Majiteľ akcie je akcionárom spoločnosti a akcia predstavuje majetkovú hodnotu a s ňou súvisiace práva akcionára zúčastňovať sa na riadení spoločnosti hlasovaním na valnom zhromaždení a mať podiel na zisku vo forme dividendy. Riziká spojené s investovaním do akcií:

- Kreditné riziko

V prípade, ak výsledok hospodárenia spoločnosti bude strata, alebo riadiace orgány akciovej spoločnosti rozhodnú o tom, že spoločnosť nebude vyplácať dividendu, nebude klientovi vyplatený jeho podiel na zisku spoločnosti.

- Trhové riziko

Nepriaznivé hospodárske výsledky, výhľady a očakávania spoločnosti či analytikov môžu spôsobiť pokles, resp. nárast trhovej ceny akcií spoločnosti. Na trhovú cenu majú vplyv aj ekonomické ukazovatele pre vybrané sektory hospodárstva, ktoré vplývajú na činnosť spoločnosti.

- Riziko likvidity

Na málo likvidných trhoch príp. pri málo likvidných akciách nemusí byť na trhu dostatočný dopyt, aby mohol klient vlastnené akcie prediť, resp. späť nakúpiť pri predaji na krátko. Nízky dopyt po akciách často znižuje aj ich trhovú cenu.

b) Dlhopis je finančný nástroj, ktorého majiteľ je veriteľom emitenta, ktorý dlhopis vydal. S dlhopisom je spojené právo majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť emitenta tieto záväzky splniť. Dlhopis je vydaný na určitú dobu a platný do dátumu tzv. maturity (splatnosti). Riziká spojené s investovaním do dlhopisov:

- Kreditné riziko

Klient znáša riziko, že emitent dlhopisu stratí svoju kredibilitu a nebude schopný splatiť svoje záväzky vo forme výplaty výnosov a splatenia istiny. Ohodnotenie výšky tohto rizika zvereňujú ratingové agentúry, pričom každá z nich má svoje označenie pre výšku rizika, napr. od AAA (nízke riziko) až po D (vysoké riziko).

- Trhové riziko

Znehodnotenie trhovej hodnoty dlhopisu môže vyplývať zo zmien úrokových sadziieb na finančných trhoch a výšky úrokov stanovených subjektmi, ktoré riadia menovú politiku krajiny. Zmeny úrokových sadziieb majú na cenu dlhopisov inverzný vplyv, teda zvýšenie úrokových sadziieb znižuje hodnotu dlhopisov a opačne.

Inflácia, ako znehodnotenie finančných prostriedkov ovplyvňuje aj hodnotu dlhopisov rovnakým spôsobom ako zmena úrokových sadziieb, teda rast inflácie znižuje hodnotu dlhopisov, pretože sa znižuje ich budúca hodnota v čase splatnosti. Inflácia znižuje aj reálny úrokový výnos dlhopisu.

c) ETF (exchange traded funds): finančný nástroj, ktorý reprezentuje vo forme akcií vlastníctvo v špecializovanom fonde. Fond spravuje portfólio hotovosti a finančných nástrojov, ktorými sa snaží čo najvernejšie kopírovať výkonnosť a dividendový výnos špecifických indexov, komodít, akciových košov, dlhopisov alebo vývoj trhu podľa jednotlivých odvetví hospodárstva a služieb. Keďže ETF majú formu akcií, sú na rozdiel od podielových fondov oceňované a obchodované počas celého obchodovania na burze a investor má možnosť ETF akcie bežným spôsobom kúpiť alebo predať. Riziká spojené s investovaním do ETF:

- Kreditné riziko

Dividendy plynúce z vlastníctva ETF nemusia byť vyplácané, pretože sú ovplyvňované vyplácaním dividend a úrokov držaných v portfóliu fondu.

- Trhové riziko

Trhová cena a hodnota ETF sa pohybuje v závislosti od hodnoty finančných nástrojov obsiahnutých v portfóliu fondu. Trhovú cenu však ovplyvňuje aj zameranie fondu podľa sektora alebo povaha finančných nástrojov v ňom obsiahnutých.

- Riziko likvidity

Na málo likvidných trhoch príp. pri málo likvidných ETF nemusí byť na trhu dostatočný dopyt aby mohol klient vlastnené ETF predať.

- d) FX (forex): je miesto, kde dochádza k obchodovaniu s menami, alebo menovými derivátmi na princípe obchodovania mien v menových pároch. Jedna mena je základná a druhá mena je referenčná, pričom kurz menového páru vyjadruje cenu primárnej meny voči referenčnej mene. Forex sa obchoduje najmä na mimoburzovom trhu, na ktorý vstupuje mnoho subjektov a preto likvidita na tomto trhu je vysoká. Riziká spojené s investovaním do FX:

- Trhové riziko

Na tento trh vstupuje mnoho investorov, ktorí majú rôzne požiadavky a preto je tento trh mimoriadne náchylný na negatívne správy, politické rozhodnutia a ekonomické výsledky národných hospodárstiev, čo má za následok vysokú volatilitu trhových kurzov jednotlivých menových párov.

- Riziko likvidity

Menové páry pozostávajúce z hodnotných mien majú vysokú likviditu, ale v prípade menových párov s menej hodnotnými menami je likvidita výrazne nižšia a realizácia takýchto obchodov môže byť obmedzená.

- Kreditné riziko

Pri obchodovaní menových párov hrozí, že protistrana nebude schopná dodať objem obchodu v príslušnej mene.

- Riziko krajiny

Ekonomické výsledky a politické rozhodnutia v štáte ovplyvňujú aj dopyt po mene a teda aj kurz menového páru. Nepriaznivé politické rozhodnutia často znižujú hodnotu meny, pretože investori strácajú záujem o investície v príslušnej mene.

- Úrokové riziko

Stanovenie úrokových sadziieb centrálnych bánk a vývoj trhových úrokových mier výrazne ovplyvňuje aj cenu príslušného menového páru. Ak sa úroková sadzba zvýši, zvyšuje sa aj dopyt po tejto mene a tým aj jej cena rastie.

S investovaním do FX je spojené aj riziko súvisiace s maržovým obchodovaním a riziko vyplývajúce z denného obchodovania.

- e) Futures - predstavuje derivát, ktorého hodnota je odvodená od iného v základe ležiaceho (bázického inštrumentu). Futures je pevným štandardizovaným kontraktom medzi dvoma partnermi, má termínový charakter a presne zjednanú veľkosť definovanú v kontraktoch. Riziká spojené s obchodovaním futures kontraktov :

- Trhové riziko

Trhové riziko spočíva v tom, že neustále sa meniace trhové podmienky, arbitrážne a špekulačné pozície účastníkov trhu pôsobia na vývoj aktuálnej hodnoty rôznych futures kontraktov, ktoré sú naviazané na rozdielne podkladové aktíva. Ich cena sa v priebehu času vyvíja. Vďaka možnému využitiu tzv. finančnej páky je možné ( na základe úrovne jej využitia ) znásobiť riziko aj prípadný výnos z danej obchodnej pozície.

- Riziko likvidity

Na menej obchodovaných trhoch môžu mať jednotlivé futures kontrakty nízky stupeň likvidity, to znamená, že aktuálny dopyt resp. ponuka na trhu nie je dostačujúca k otvoreniu / uzatvoreniu danej pozície, resp. otvorenie a uzatvorenie danej pozície môže byť na základe nedostatočnej ponuky / dopytu vykonané za neatraktívnu cenu, poprípade k danej exekúcii nemusí vôbec dôjsť.

- f) Opcie predstavujú derivát, ktorý ako opčná zmluva obsahuje dohodu medzi dvoma subjektmi - predávajúcim ( vypisovateľ ) a kupujúcim ( majiteľ ) opcie, z ktorej vyplývajú kupujúcemu určité práva a predávajúcemu určité povinnosti. Cena za výkon týchto práv zo strany kupujúceho a povinnosť ich plnenia zo strany

predávajúceho je nazývaná opčnou prémieu. Riziká spojené s investovaním do opcii:

- Trhové riziko

Trhové riziko spočíva v tom, že neustále sa meniace trhové podmienky, arbitrážne a špekulačné pozície účastníkov trhu pôsobia na vývoj aktuálnej hodnoty rôznych opčných kontraktov, ktoré sú naviazané na rozdielne podkladové aktíva. Ich cena sa v priebehu času vyvíja. Vďaka možnému využitiu tzv. finančnej páky možné ( na základe úrovne jej využitia ) znásobiť riziko aj prípadný výnos z danej obchodnej pozície.

- Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že na menej obchodovaných trhoch a cenových a termínových hladinách môžu mať jednotlivé opčné kontrakty nízky stupeň likvidity, to znamená, že aktuálny dopyt resp. ponuka na trhu nie je dostačujúca k otvoreniu / uzatvoreniu danej pozície, resp. otvorenie a uzatvorenie danej pozície môže byť na základe nedostatočnej ponuky / dopytu vykonané za neatraktívnu cenu, poprípade k danej exekúcii nemusí vôbec dôjsť.