

## Informace o finančních nástrojích a o rizicích s nimi spojených společnosti B.I.G. Invest, o.c.p., a.s.

**B.I.G. Invest, o.c.p., a.s.** poskytuje klientům investiční služby a vedlejší služby spojené s následujícími finančními nástroji (dále jen „Společnost“):

- a) akcie a jiné cenné papíry, se kterými jsou spojena obdobná práva jako s akciemi (dále jen „akcie“),
- b) dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry (dále jen „dluhopisy“),
- c) nástroje peněžního trhu,
- d) cenné papíry nebo majetkové účasti ve fondech kolektivního investování (dále jen „Fondy“),

### 1. Popis nejvýznamnějších všeobecných rizik spojených s finančními nástroji

**Měnové riziko** je riziko změny hodnoty finančního nástroje vyjádřeného v jedné měně v důsledku změny směnného kurzu této měny vůči měně, v níž je tento nástroj denominován. Toto riziko se může projevit například tehdy, pokud investor investuje v domácí měně do finančních nástrojů denominovaných v cizích měnách a v domácí měně také hodnotu této investice porovnává.

**Riziko kolísání (volatility)** je tržní riziko kolísání hodnoty finančních nástrojů zejména v důsledku změny podmínek na finančních trzích, na kterých se finanční nástroj obchoduje. Toto riziko se může významně projevit především při porovnávání hodnoty finančního nástroje během kratšího období.

**Riziko likvidity** je riziko snížené možnosti dostatečně rychle prodat finanční nástroj za tržní cenu. Významnost tohoto rizika závisí na trhu, na kterém se finanční nástroj obchoduje, na množství účastníků tohoto trhu, na množství majitelů nebo potenciálních majitelů nástroje, na hodnotě objemu požadovaného prodeje a na samotném finančním nástroji. Pokud není finanční nástroj obchodován na žádném regulovaném trhu nebo například pokud nebyl vydán formou veřejné nabídky, jeho likvidita může být významně omezena.

**Riziko vypořádání** je riziko spojené s možností, že protistrana obchodu nebo ten, kdo zabezpečuje jeho vypořádání, nesplní své závazky včas a v plné výši. Riziko se může projevit nezaplacením kupní ceny nebo nedodáním kupovaného finančního nástroje. Riziko země je spojeno zejména s politickými, ekonomickými nebo právními (například daňovými) riziky existujícími v daném státě, případně regionu. Významněji se toto riziko může projevit při investování na tzv. rozvíjejících se trzích (například země, které nejsou členem OECD).

**Právní riziko** je riziko spojené s existencí právní nejistoty v důsledku národní jurisdikce s fungováním finančních trhů. Nedostatečný systém regulace a monitorování finančních trhů může vést k problémům při uplatňování práv investora vyplývajících z držby cenných papírů nebo finančních nástrojů.

**Riziko inflace** je riziko vyplývající z inflace (růstu cenové hladiny), tj. ze znehodnocování investovaných peněžních prostředků.

## 2. Obecný popis povahy finančních nástrojů a zvláštních rizik s nimi spojených

- a) **Akcie** jsou cenné papíry, které opravňují jejich majitele (akcionáře) hlasovat na valné hromadě, podílet se na řízení akciové společnosti, na jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti.

Výnos z investování do akcií může být dosažen formou dividendy nebo změny tržní ceny akcie. Vyplacení a výše dividendy je proměnlivá a závisí na výsledcích hospodaření akciové společnosti a rozhodnutí valné hromady akcionářů. Změna tržní hodnoty akcií obvykle výrazně podstatněji ovlivňuje celkový výnos z investování do akcií.

Riziko volatility je u akcií významnější v porovnání s jinými finančními nástroji. Zvláštní akciové riziko je riziko změny hodnoty akcie v důsledku změny celkové situace na akciových trzích nebo v důsledku změny vnímání konkrétní akcie (akciové společnosti) mezi účastníky trhu. V kritických případech (například úpadek společnosti) může toto riziko vést až ke ztrátě celé investice. Zvláštní akciové riziko je zpravidla vyšší u akcií menších společností a naopak.

- b) **Dluhopisy** jsou cenné papíry, u nichž je jejich majitel věřitelem toho, kdo dluhopisy vydal (emitent, dlužník). Emitent dluhopisu má povinnost vyplatit majiteli jmenovitou hodnotu ve stanovený den splatnosti a platit úrok (kupón) podle předem definovaných podmínek. Výnos z investování do dluhopisů je tvořen kupónovým výnosem a případným kapitálovým výnosem. Zatímco kupón je obvykle předem známý, kapitálový výnos může vzniknout jako rozdíl mezi cenou dluhopisu při jeho nákupu a prodeji, resp. jako rozdíl mezi jeho cenou při vydání a při splacení. Celkový výnos dluhopisu může být proto předem přesně vypočítán pouze za předpokladu, že jej majitel bude držet až do splatnosti (výnos do splatnosti).

Existuje několik druhů dluhopisů, podle typu emitenta se může jednat o státní, bankovní, komunální či podnikové dluhopisy. Zvláštním druhem dluhopisů jsou hypoteční zástavní listy, kryté nemovitostmi.

Na finančních trzích se s dluhopisy obchoduje obvykle ve vysokých objemech a obvykle mimo regulované trhy, proto je riziko likvidity, zejména pro investora s nižším objemem investice, významně vyšší.

Zvláštní kreditní riziko je riziko změny hodnoty dluhopisu v důsledku změny bonity

emitenta a změny jeho vnímání mezi účastníky trhu. V kritických případech (například úpadek emitenta) může toto riziko vést k nesplnění závazků emitenta, a tedy až ke ztrátě celé investice. Stupeň významnosti tohoto rizika může být vyjádřen například formou tzv. ratingu. Ten přiřazují renomované ratingové agentury. Kreditní riziko emitentů s vysokým ratingem (například AAA) je výrazně nižší v porovnání s rizikem emitenta s nižším ratingem (například BB) nebo bez ratingu.

Zvláštní úrokové riziko je riziko změny hodnoty dluhopisu v důsledku změny úrovně úrokových sazeb na finančním trhu. Pokud úrokové sazby na trhu rostou, hodnota dluhopisů obvykle klesá a naopak.

- c) **Nástroje peněžního trhu** jsou finanční nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu. Splatnost nástrojů peněžního trhu je tedy kratší, zpravidla do jednoho roku. Mezi nástroje peněžního trhu patří zejména pokladniční poukázky a vkladové listy. Stupeň významnosti většiny rizik je u nástrojů peněžního trhu obvykle nižší v porovnání s dluhopisy.
- d) **Fondy** jsou finanční nástroje tzv. kolektivního investování. Kolektivním investováním je shromažďování a správa peněžních prostředků velkého množství individuálních investorů a následné hromadné investování těchto prostředků do cenných papírů a jiných finančních nástrojů. Výnos z investice do Fondů je proměnlivý a nelze jej stanovit předem, závisí na výnosech jednotlivých finančních nástrojů v majetku Fondu. Část dosaženého výnosu může být podle podmínek Fondu (statut a prospekt) vyplacena formou dividendy.

Existuje několik základních druhů Fondů, podle zaměření investiční strategie a způsobu investování se může jednat například o

- a. fondy peněžního trhu – obvykle investují výhradně do nástrojů peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů s průměrnou splatností (nebo durací) do jednoho roku
- b. dluhopisové fondy – obvykle investují do dluhopisů a jiných nástrojů s pevným příjmem s průměrnou durací delší než jeden rok, přičemž podíl jiných investic je podstatně limitován (max. 10 %),
- c. akciové fondy – obvykle investují většinu aktiv (alespoň 67 %) do akcií a jiných akciových investic,
- d. smíšené fondy – zahrnují obvykle libovolné kombinace výše zmíněných Fondů,
- e. fondy fondů – obvykle investují většinu aktiv (alespoň 67 %) do jiných Fondů,
- f. nemovitostní fondy – investují do nemovitostí a jiných finančních nástrojů, jejichž výnos je od nemovitostí odvozen,
- g. Exchange Traded fond (ETF): finanční nástroj, který reprezentuje ve formě akcií vlastnictví ve specializovaném fondu. Fond spravuje portfolio hotovosti a finančních nástrojů, kterými se snaží co nejvěrněji kopírovat výkon a

dividendový výnos specifických indexů, komodit apod. Jelikož mají ETF formu akcií, jsou na rozdíl od podílových fondů oceňovány a obchodovány během celého obchodování na burze a investor má možnost běžným způsobem koupit nebo prodat celé portfolio ETF obsažené v jednom ETF,

S investicí do Fondů jsou přiměřeně spojena všeobecná i zvláštní rizika spojená s jednotlivými finančními nástroji. Vzhledem k povaze těchto nástrojů, jejichž cílem je omezování a rozkládání rizik, je úroveň jednotlivých rizik u Fondů obvykle nižší, resp. diverzifikovaná v porovnání s jednotlivými finančními nástroji.

Zvláštní rizika jsou spojena s různými právními formami Fondů a jejich různým stupněm regulace. Nejvyššímu stupni ochrany, kontroly, a tím i nejnižšímu stupni rizika z tohoto pohledu podléhají otevřené fondy regulované na úrovni členských zemí Evropské unie (tzv. UCITS). Úroveň regulace, ochrany práv investorů a míra rozkládání rizik mohou být u Fondů registrovaných v jiných zemích (zejména mimo OECD) výrazně nižší.

Zvláštním rizikům podléhají například uzavřené fondy (bez práva investora na vrácení podílového listu) nebo speciální fondy (investující do rizikového kapitálu nebo do nemovitostí).

Zvláštním režimem se řídí také investování Fondů určených pro kvalifikované nebo profesionální investory, které předpokládají určité znalosti a zkušenosti na straně klienta. Zákonně požadavky a omezení nejsou tak přísné jako v případě standardních evropských fondů. Fondy kvalifikovaných investorů mohou investovat do široké škály finančních i nefinančních aktiv (např. nemovitosti, pohledávky, půjčky) a mohou mít formu podílového fondu i investičního fondu s vlastní právní subjektivitou.

Investiční strategie při řízení portfolia jsou spojeny s rizikem:

- kolísání investované částky a výnosů z ní,
- makroekonomického vývoje v eurozóně,
- případné změny regulace v rámci Evropského hospodářského prostoru,
- jakož i s úrokovým rizikem.

Minulé výnosy ze strategie nejsou zárukou budoucích výnosů, návratnost investované částky není zaručena. Cíl investiční strategie nemusí být dosažen kvůli objektivním příčinám i navzdory odborné péči ze strany Společnosti.

- e) **Investiční certifikáty** jsou cenné papíry, jejichž hodnota je navázána na hodnotu určitého podkladového aktiva, kterým může být:
- index (např. EUROSTOXX50)
  - úroková míra (např. EURIBOR)
  - akcie a akciový koš (baskets)
  - dluhový cenný papír (např. americké Treasuries)
  - směnný kurz (např. EUR/USD)
  - komodity (např. ropa, zlato)

- kombinace podkladových aktiv
- jiné

S investičním certifikátem je spojeno právo nabýt finanční nástroj, který je podkladovým aktivem investičního certifikátu, nebo právo na vypořádání v hotovosti, nebo jejich kombinace. Výnosy jsou tvořeny:

- a) změnou tržní ceny investičního certifikátu (kapitálový výnos, pokud je nákupní cena nižší než prodejní)
- b) dodatečným výnosem v závislosti na druhu investičního nástroje, např. v případě bonusového certifikátu emitent vyplácí předem definovanou výši bonusu, pokud vývoj kurzu podkladového aktiva splní předem definované podmínky.

Cena investičních certifikátů může růst, jakož i klesat. Tržní cena investičního certifikátu závisí na nabídce a poptávce na trhu a na tržní ceně podkladového aktiva, přičemž na nabídku a poptávku působí několik faktorů v závislosti na druhu investičního certifikátu. Investici v podobě investičního certifikátu je možné přeměnit na hotovost prodejem tohoto investičního certifikátu nebo jeho splacením, pokud má certifikát určenou splatnost. Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou je zisk nebo ztráta investora.