



## PRÍLOHA PROGRAMU OBLÚK ŽIVOTA K PROGRAMU OBLÚK ŽIVOTA – RUBÍN S JEDNORAZOVO PLATENÝM POISTNÝM

### Obsah

Všeobecné ustanovenia, vznik poistnej zmluvy	1
Obdobie predaja	1
Subjekty poistnej zmluvy	1
Poistné plnenie, poistné udalosti	1
Začiatok poistného krytia – poistenia a čakacia doba	2
Doba trvania poistenia	2
Poistné	2
Mimoriadne poistné	2
Poplatky, náklady	2
Odkúpenie, čiastočné odkúpenie	2
Pravidelný výber peňazí	2
Ustanovenia súvisiace s investovaním	2
Zámena podielového fondu	5
Služby Monitoring výnosu	5

### Všeobecné ustanovenia, vznik poistnej zmluvy

1. Táto Príloha Programu Oblúk života k Programu Oblúk života – Rubín s jednorazovo plateným poistným (ďalej len „príloha“), Všeobecné poistné podmienky investičného poistenia Program Oblúk života (ďalej len „podmienky“) a aktuálny platný Zoznam podmienok a sadzobník poplatkov Programu Oblúk života k Programu Oblúk života – Rubín s jednorazovo plateným poistným (ďalej len „ZPaSP“) spoločne predstavujú zmluvné podmienky. Táto príloha obsahuje doplňujúce ustanovenia a obmedzenia vzťahujúce sa na Program Oblúk života – Rubín s jednorazovo plateným poistným s kódom GB2744. Príloha môže zmeniť podmienky; v prípade, ak sa pravidlá uvedené v tejto prílohe líšia od obsahu podmienok, za smerodajný sa považuje obsah tejto prílohy. Pravidlá uvedené v prílohe zostávajú v platnosti počas celej doby trvania poistnej zmluvy, poisťovňa nie je oprávnená ich jednostranne zmeniť.

2. Kapitoly nachádzajúce sa v prílohe obsahujú predovšetkým doplnenia a zmeny v súvislosti s odkazmi uvedenými v kapitolách podmienok s rovnakým názvom.

3. V prípade výpovede zmluvy podľa bodov 5-7 podmienok je výška administratívnych nákladov a nákladov súvisiacich s poistkou 0 €.

### Obdobie predaja

4. Poisťovňa určí obdobie predaja, v ktorom môže poistník uzatvoriť poistnú zmluvu Programu Oblúk života – Rubín s jednorazovo plateným poistným. Obdobie predaja trvá od 18. februára 2013 do 5. apríla 2013. Poisťovňa si vyhradzuje právo ukončiť obdobie predaja pred 5. aprílom 2013, ak predané množstvo prekročí množstvo podielového fondu predstaveného v bode 47, predpísané na obdobie predaja a poisťovňa nemá možnosť ho doplniť v súlade s parametrami uvedenými v tejto prílohe.

5. Na jednorazové poistné zaplatené počas obdobia predaja poisťovňa pripíše výnos na osobný účet poistníka na základe ustanovení kapitoly Poistné tejto prílohy.

### Subjekty poistnej zmluvy

6. Zmluvu je možné uzatvoriť na 1 až 10 poistených.

7. Vstupný vek poisteného v čase začiatku poistenia môže byť 2 až 80 rokov, s prihliadnutím na to, že v čase uplynutia doby trvania zmluvy vek poisteného (výstupný vek) nemôže prekročiť 90 rokov.

### Poistné plnenie, poistné udalosti

8. Poistné udalosti, na ktoré sa poskytuje poistné krytie podľa poistnej zmluvy sú nasledovné:

- smrť poisteného, ktorá nastala počas trvania zmluvy;
- smrť poisteného následkom úrazu, ktorá nastala počas trvania zmluvy;
- dožitie sa poisteného dátumu uvedeného v poistnej zmluve, t. j. dosiahnutie istého dátumu uvedeného v zmluve.

9. Ak poistený zomrie alebo zomrie následkom úrazu a v čase smrti nie je starší ako 75 rokov, poisťovňa oprávnenej osobe vyplatí ako súčast poistnej sumy pre prípad smrti - nad hodnotu osobného účtu - aj rizikovú poistnú sumu.

10. Ak je poistený v čase smrti starší ako 75 rokov, poisťovňa vyplatí rizikovú poistnú sumu len v prípade, ak k úmrtiu došlo následkom úrazu. V prípade smrti, ktorá nenastala následkom úrazu, poistná suma pre prípad smrti neobsahuje rizikovú poistnú sumu, čiže je zhodná s hodnotou osobného účtu.

11. V prípade smrti, ktorá nastala počas platnosti poistnej zmluvy,

pri stanovení hodnoty osobného účtu poisťovňa berie do úvahy spomedzi aktuálneho trhového nákupného kurzu a chráneného nákupného kurzu ten, ktorý je vyšší. Ustanovenia súvisiace s chráneným kurzom obsahuje kapitola „Ustanovenia súvisiace s investovaním“ tejto Prílohy.

12. V prípade smrti poisteného po podpise poisťovnej zmluvy ale pred začiatkom poistenia poisťovňa oprávnenej osobe vyplatí hodnotu zaplateného poistného zvýšenú o výnos pripadajúci na obdobie predaja vypočítaný na základe vzorca uvedeného v bode 22.

13. Za vek poisteného v čase smrti poisťovňa považuje rozdiel medzi rokom, v ktorom smrť nastala a rokom narodenia.

14. Miera rizikovej poisťovnej sumy predstavuje 10% jednorazového poistného zvýšeného o úrok pripadajúci na obdobie predaja, jej miera sa nemení a nie je možné ju zmeniť počas doby trvania zmluvy.

15. Maximálna možná riziková poistná suma vo vzťahu k jednému poistenému, hoci aj z viacerých zmlúv o životnom poistení v Programe Oblúk života, je stanovená vo výške 20 000 €.

### Začiatok poistného krytia – poistenia a čakacia doba

16. Dňom začiatku poistného krytia (poistenia) je 8. apríl 2013.

### Doba trvania poistenia

17. Doba trvania poistenia je určitá, a to od 0. hodiny dňa nasledujúceho po podpísaní poisťovnej zmluvy do 7. októbra 2016.

18. Prvým výročným dňom poistenia je 7. apríl 2014. Následne je poistným výročím 7. apríl každého kalendárneho roka počas doby trvania poistenia.

### Poistné

19. Mena poistného je euro.

20. Poistné sa platí jednorazovo, minimálne poistné je 350 €.

21. Spôsob platenia poistného je bankovým prevodom.

22. Poistné sa platí naraz v celej sume a je splatné v deň uzatvorenia poisťovnej zmluvy. Ak je poistné zaplatené počas obdobia predaja, poisťovňa pri začiatku poskytovania poistného krytia (poistenia) okrem počtu podielových jednotiek pripísaných za zaplatené poistné pripíše na osobný účet poisteného ďalšie podielové jednotky. Počet takto pripísaných podielových jednotiek sa určí na základe nasledujúceho vzorca:

$$ZP \cdot \frac{1}{100} \cdot \frac{t}{365}; \text{ v ktorom}$$

ZP – zaplatené poistné

t – počet dní, ktoré uplynuli medzi 3. pracovným dňom po zaplatení poistného a začiatkom poskytovania poistného krytia.

### Mimoriadne poistné

23. Poistník nie je oprávnený zaplatiť mimoriadne poistné.

### Poplatky, náklady

24. Mesačná výška rizikového poplatku: 0,11%. Pri stanovení výšky rizikového poplatku poisťovňa vždy berie do úvahy chránený nákupný kurz.

25. Mesačná výška počiatočného poplatku: 0,15%

26. Mesačná výška poplatku za správu fondu: 0,104%.

27. Mesačná výška poplatku za správu zmluvy: 0 €

28. Rozdiel medzi nákupným a predajným kurzom: pri chránenom aj trhovom kurze: 0%

29. Poplatok za oznámenia vyhotovené na žiadosť klienta: 0 €.

### Odkúpenie, čiastočné odkúpenie

30. Poistník môže požiadať o odkúpenie alebo čiastočné odkúpenie zmluvy kedykoľvek počas jej trvania.

31. Pri odkúpení alebo čiastočnom odkúpení poisťovňa vyplatí časť (%) aktuálnej hodnoty odkúpených počiatočných podielových jednotiek vypočítaných na základe nasledujúceho vzorca:  $(0,9991^h) \times 100$ , kde h: počet mesiacov zostávajúcich do konca doby poistenia, v prípade, že výsledkom je iné ako celé číslo, zaokrúhli sa na celé čísla nahor. Napríklad: pri jednotlivých výročiach to predstavuje nasledujúce pomery odkúpenia:

Poistné výročie			
0	1	2	3
96,29%	97,33%	98,39%	99,46%

32. O čiastočné odkúpenie nie je možné požiadať, ak by (chránená) hodnota osobného účtu po odkúpení klesla pod 350 €.

### Pravidelný výber peňazí

33. Poistník môže kedykoľvek počas trvania požiadať o pravidelný výber peňazí zo zmluvy.

34. Trvanie pravidelného výberu peňazí môže byť výlučne jeden celý rok. Ak do ukončenia poisťovnej zmluvy zostáva menej ako jeden rok, trvanie pravidelného výberu peňazí je doba zostávajúca do ukončenia zmluvy.

35. Pravidelný výber peňazí môže byť mesačný, štvrtročný, polročný a ročný.

36. Jednorazový poplatok za spracovanie pravidelného výberu peňazí môže byť maximálne 40 €, aktuálnu hodnotu obsahuje kapitola ZPaSP s názvom Pravidelný výber peňazí.

### Ustanovenia súvisiace s investovaním

37. V čase začiatku poskytovania poistného krytia (poistenia) – alebo v 3. pracovný deň po prijatí poistného, ak je tento dátum neskorší – poisťovňa premení zaplatené poistné na podielové jednotky Eurového podielového fondu s ochranou istiny a výnosu Rubín s chráneným predajným kurzom fondu (výmenný kurz). Poisťovňa premení celé poistné za počiatočné podielové jednotky.

38. Eurový podielový fond s ochranou istiny a výnosu Rubín sa zakladá na dobu určitú, jeho platnosť trvá od začiatku poskytovania poistného krytia do 7. októbra 2016.

39. Na základe investičnej politiky Eurového podielového fondu s ochranou istiny a výnosu Rubín poisťovňa **v prípade smrti poisteného, resp. pri zániku podielového fondu poskytuje záruku ochrany istiny a výnosu.** V zmysle toho je chránený nákupný kurz podielových jednotiek Eurového podielového fondu s ochranou istiny a výnosu Rubín v deň zániku podielového fondu o 25,65% vyšší ako chránený nákupný kurz platný pri začiatku poskytovania poistného krytia (poistenia). Minimálna hodnota osobného účtu pri zániku podielového fondu v percentuálnom vyjadrení je teda 112,34% zaplateného poistného.

40. V záujme zabezpečenia vyššie uvedenej ochrany istiny a výnosu poisťovňa stanovuje chránený kurz podielových jednotiek za každý pracovný deň od začiatku poskytovania poistného krytia do zániku Eurového podielového fondu s ochranou istiny a výnosu Rubín. Ak nedôjde k stanoveniu kurzu na určitý deň, zostáva v platnosti posledný známy kurz. Aktuálny chránený kurz rastie tak, aby nepretržite zabezpečoval ochranu istiny a časovo úmernú ochranu výnosu.

41. V prípade čiastočného plnenia v prípade smrti na zmluvy s čiastočným

odkúpením, pravidelným výberom peňazí alebo s viacerými poistenými sa hodnota garantovanej ochrany istiny a výnosu zníži v pomere vyplatených súm.

**42. Ochrana istiny a výnosu je obmedzená a nie bezpodmienečná. Podmienky obmedzenia ochrany istiny a výnosu obsahuje časť bodu 47 uvedená tučným písmom.**

43. Na základe bodu 171 podmienok poisťovňa stanoví aj trhový kurz podielových jednotiek Eurového podielového fondu s ochranou istiny a výnosu Rubín na každý pracovný deň od začiatku poskytovania poistného krytia. Ak nedôjde k stanoveniu kurzu na určitý deň, zostáva v platnosti posledný známy kurz; výnimkou z tohto pravidla predstavuje aktuálny trhový nákupný kurz pri zániku podielového fondu, ktorý sa zhoduje s trhovou hodnotou investícií nachádzajúcich sa v podielovom fonde pripadajúcich na jednu podielovú jednotku.

44. V prípade odkúpenia, čiastočného odkúpenia, pravidelného výberu peňazí alebo vypovedania zmluvy podľa bodov 5-7 podmienok poisťovňa počas platnosti Eurového podielového fondu s ochranou istiny a výnosu Rubín ocení podielové jednotky evidované na osobnom účte trhovým nákupným kurzom, na ktorý sa nevzťahuje ochrana istiny a výnosu. Trhový nákupný kurz môže byť aj nižší ako chránený nákupný kurz, ďalej pri odkupnej sume je potrebné brať do úvahy pomery odkúpenia definovaný v bode 31 tejto prílohy.

45. V prípade vyplatenia poistnej sumy pre prípad dožitia poisťovňa berie spomedzi aktuálneho chráneného nákupného kurzu a trhového nákupného kurzu ten, ktorý je vyšší.

46. V prípade odkúpenia, čiastočného odkúpenia, zámery podielového fondu, resp. výpovede poistnej zmluvy podľa bodov 5-7 podmienok poisťovňa vyhovie žiadosti v počte jednotiek a s použitím kurzu aktuálnych v 3. pracovný deň po doručení žiadosti poisťovni.

47. Investičná politika a možné zloženie podielov Eurového podielového fondu s ochranou istiny a výnosu Rubín:

**Možné zloženie podielov:** Podielový fond investuje do dlhopisu s fixným úročením vydaného OTP Bank Nyrt. v eurovej mene pod kódom XS0268320800 ISIN so zaradením Lower Tier-2 (podriadený dlh), ktorý zabezpečuje splnenie poskytovanej individuálnej záruky ochrany istiny a výnosu. Pri spustení a pri konci doby podielového fondu môžu s cieľom likvidity v pomere 0-100% a neskôr počas jeho trvania v pomere 0-25% v portfóliu vystupovať aj bankové vklady, cenné listy finančných investičných fondov, štátne cenné papiere emitované členskou krajinou eurozóny s dobou splatnosti kratšou ako je platnosť fondu alebo aj maďarské štátne cenné papiere denominované v eurách. Okrem vyššie uvedených nemôže podielový fond vykonávať iné transakcie.

**Investičná politika:** Počiatočnú hodnotu podielov podielový fond investuje do dlhopisu s fixným úročením vydaného OTP Bank Nyrt. v eurovej mene pod kódom XS0268320800 ISIN so zaradením Lower Tier-2 (podriadený dlh), ktorého fixné úrokové kupóny, resp. splatenie kapitálu v čase splatnosti zabezpečujú splnenie garancie ochrany istiny a výnosu poisťovne. Úrokové kupóny dlhopisu vyplatené pred zánikom podielového fondu sa investujú do bankových vkladov, resp. do cenných papierov so štátnou garanciou Maďarska alebo členskej krajiny eurozóny. Výnos z týchto opätovných investícií môže ďalej zvyšovať hodnotu podielového fondu pri jeho zániku.

Podkladový dlhopis je kvôli zaradeniu Lower Tier-2 (podriadený dlh) a mene, v ktorej je emitovaný, rizikovejší, ako je obvyklá úroveň rizika očakávaná od dlhopisov emitenta.

Podielový fond sa zakladá na dobu určitú, dátum jeho zániku je 07. 10. 2016. Chránený nákupný kurz podielových jednotiek fondu v deň zániku je o 25,65% vyšší ako jeho aktuálna hodnota pri začiatku poskytovania poistného krytia. Pri plnení v prípade smrti sa poisťovňa zaväzuje zaplatiť hodnotu zaplateného poistného zvýšenú o výnos pripadajúci na obdobie

predaja, ako je to uvedené v kapitole Poistné plnenie, poistné udalosti tejto prílohy. Eurový podielový fond s ochranou istiny a výnosu Rubín poisťovňa odporúča predovšetkým tým, ktorí majú záujem o strednodobé investovanie svojich finančných prostriedkov pri súčasnej poistnej ochrane a ochrane istiny a výnosu.

Počas trvania podielový fond podlieha trhovému riziku, aktuálny trhový nákupný kurz závisí od pohybov cien dlhopisov a iných investícií nachádzajúcich sa vo fonde na druhotných trhoch. Ako pri každej investícii, trhový kurz podielového fondu môžu ovplyvniť aj ďalšie rizikové činitele (partnerské riziko, riziko spätného odkúpenia, geografické riziko, riziko krajiny, politické riziko, riziko likvidity).

Výnos, ktorý je možné očakávať na konci trvania, je kvôli charakteru investície ovplyvňujúcej výplaty vyšší, ako je výnos bezrizikových investícií, výnos investície pri vypršaní však môže byť aj nižší, ako je výnos bezrizikových investícií. Riziko podielového fondu počas jeho trvania je významné, trhový kurz podielového fondu môže vykazovať výrazné výkyvy.

Výnos podielového fondu zabezpečuje investičná politika, t. j. výplata nakúpených dlhopisov a iných investícií. Ochrana istiny a výnosu vzťahujúca sa na daný podielový fond je zabezpečená iba v prípade, ak OTP Bank Nyrt., ako vystaviteľ podkladového dlhopisu, v plnej miere splní svoje platobné záväzky súvisiace s dlhopisom zaradenia Lower Tier-2 (podriadený dlh) s kódom XS0268320800 ISIN, resp. nenastane situácia, ktorej následkom bude platobná neschopnosť. V prípade, ak OTP Bank Nyrt. čiastočne alebo úplne nespĺni svoj platobný záväzok, môže dôjsť aj k nemožnosti alebo omeškaniu výplaty dlhopisu, takže v tomto extrémnom prípade nie je bezpodmienečne zaistená ani ochrana istiny a výnosu. V takom prípade poisťovňa upovedomí svojich klientov listom hneď, ako budú dostupné potrebné informácie a oznámi im sumu, ktorá bude vyplatená a očakávaný termín jej úhrady. Investičné riziko s tým súvisiace znáša poistník.

**Vyčísliteľné riziká:**

Riziko zmeny trhových cien: ..... 4

Úrokové riziko: ..... 4

Riziko vystaviteľa/veriteľa: ..... 5

Riziko devízového kurzu: ..... 1

**Ostatné riziká:** politické činitele; medzinárodné vplyvy a mienka externých investorov; inflácia; likvidita; koncentrácia; derivačné transakcie; partneri; indexácia.

**Všeobecné investičné riziko:** ..... 4

**Odporúčaná doba:** 4 roky

**Benchmark:** Kvôli špeciálnej ochrane výnosu je tento podielový fond bez benchmarku (externého trhového indexu pre účely porovnania výkonnosti).

**48. Rizikové činitele**

Podielové fondy v investičnej politike stanovujú investičný cieľ a charakteristické rizikové činitele, čím identifikujú profil očakávaných výnosov a rizík charakteristických pre daný podielový fond. Investičnú politiku určenú a vymedzenú investičným cieľom a charakteristickými rizikami realizujú podielové fondy bez pevnej viazanosti týkajúcej sa zloženia portfólia a s využitím typov transakcií povolených právnymi predpismi. Investície podielových fondov chce poisťovňa na 100% zachovať v nástrojoch zodpovedajúcich rizikovej úrovni a investičnému cieľu, ktoré zodpovedajú investičnej politike, avšak pri zmene zloženia a rozmerov investičného portfólia sa môže stať, že do portfólia sa na prechodné obdobie, do uzatvorenia investičnej transakcie/investičných transakcií, dostanú likvidné nástroje (bankové vklady, krátkodobé štátne cenné papiere, cenné listy finančných investičných fondov). Popri tom, v záujme efektívneho využitia pohybov trhu, môže správca majetku držať v investičnom portfóliu likvidné prostriedky v pomere 0-10%. Klienti musia v súvislosti so svojou investíciou brať do úvahy viaceré rizikové činitele, ktorých časť závisí od všeobecného hospodárskeho a trhového prostredia (ostatné, nevyčísliteľné rizikové činitele), inými rizikami sú zasa vyčísliteľné riziká trhového charakteru vyplývajúce z vlastností daného typu nástroja. Mieru všeobecného investičného rizika vytvorenú s ohľadom na všetky

rizikové činitele určujeme na stupnici od 1 do 7 podľa nasledovného: nízke riziko: 1-2; stredné riziko: 3-5; vysoké riziko: 6-7.

#### a. Nevyčísliteľné rizikové činitele

##### a/1. Politické činitele

Stav hospodárstva a priestor operácií účastníkov trhu vo veľkej miere ovplyvňujú politické rozhodnutia vlády a zmena regulačného prostredia. Rozpočtový nedostatok, vonkajšia stabilita štátu, daňové prostredia, kurzová a daňová politika, inflácia, to všetko sú činitele ovládateľné a ovplyvniteľné politickými rozhodnutiami, ktoré čiastočne určujú hodnotu inštrumentov finančných a kapitálových trhov, preto majú významný vplyv aj na vývoj hodnoty podielových fondov.

##### a/2. Medzinárodné vplyvy a mienka externých investorov

Lokálne investičné trhy sú úzko prepojené so svetom medzinárodných financií. Kvôli globálnym súvislostiam kapitálových trhov môžu aj hospodárske problémy zemepisne vzdialených regiónov negatívne ovplyvniť mienku o samo o sebe dobre pracujúcich miestnych hospodárskych organizáciách, resp. hodnotu miestnych investícií. Spravidla sú ekonomiky a investičné trhy rozvojových regiónov sveta viac vystavené vplyvu premenlivej atmosféry globálnych investorov, takže aj ich investičné riziko je vyššie. Riziko podielových fondov investujúcich v týchto regiónoch alebo trhoch je vyššie ako priemerné riziko akciových trhov vyspelých regiónov.

##### a/3. Inflácia

Inflácia zneistí mieru reálnych výnosov investícií, t. j. nákupnú hodnotu investície pri likvidácii. Kvôli neistote budúcej inflácie nie je garantovaný ani reálny výnos cenných papierov so štátnou garanciou úročenia a bez rizika vystavovateľa. Čím je investícia dlhodobejšia, tým väčšiu pozornosť je potrebné venovať investíciám, ktoré sú schopné zabezpečiť čo najvyšší reálny výnos na dlhodobej úrovni, ale prinášajú so sebou vyššie riziko na krátkodobej úrovni.

##### a/4. Likvidita

V dôsledku zvláštností istých segmentov kapitálového trhu a relatívnej nízkej rozvinutosti trhu alebo pri všeobecnom krízovom stave v prípade ktoréhokoľvek kapitálového trhu, môže obrat investičných nástrojov taký nízky, že skomplikuje predaj nástrojov. Riziko likvidity sa môže prejavovať aj v schopnosti podielového fondu vyhovieť požiadavkám na likviditu vyplývajúcich z investičných transakcií a transakcií klientov.

##### a/5. Koncentrácia

Investičné portfólio podielového fondu môže pozostávať z investičných prostriedkov s premenlivou početnosťou a podobne aj v rámci jednotlivých hlavných kategórií investičného portfólia môže byť meniace sa množstvo individuálnych investičných inštrumentov. Čím menší počet individuálnych investícií sa v danej investičnej kategórii nachádza, resp. čím menší počet nástrojov tvorí investičné portfólio podielového fondu, tým väčšia je citlivosť hodnoty portfólia na vlastné zmeny kurzu jednotlivých individuálnych nástrojov, t. j. tým vyššie je koncentračné riziko. Toto riziko je možné ovládať, ak podielový fond zostaví svoje portfólio z viacerých individuálnych investičných nástrojov. Podobné riziko predstavuje aj to, ak je portfólio zamerané na užší okruh geografických regiónov alebo užší okruh priemyselných odvetví, ale toto pri podielových fondoch zameraných na istý región alebo na isté priemyselné odvetvie predstavuje zámerné investičné zameranie, ktoré sa odzrkadlí aj v investičnej politike a v tom prípade je cieľom podielového fondu podstúpenie koncentračného rizika.

##### a/6. Partneri

Pri investičnej činnosti účinkujúci na trhu medzi sebou uzatvárajú transakcie. Môže sa stať, že kvôli neplneniu jednej zo strán sa transakcia neuskutoční, čím môže vzniknúť strata. Partnerské riziko je možné udržať na minimálnej úrovni výberom vyhovujúceho úverového rizika, resp. výberom dostatočne zodpovedného partnera.

#### a/7. Derivačné transakcie

Podielové fondy môžu využívať derivačné transakcie s cieľom krytia, v záujme vytvorenia efektívneho portfólia, resp. v záujme realizácie výnosu bez rizika. V týchto transakciách sa objavujú aj iné riziká (partnerské riziko, riziko zmeny trhových cien, úrokové riziko), a kvôli z toho vyplývajúcej zložitosti spravidla predstavujú vyššiu úroveň rizika. Podielové fondy môžu realizovať derivačné transakcie s vyššie uvedenými cieľmi, ako aj požičiavanie cenných papierov a odkupné transakcie v rámci vlastnej charakteristickej investičnej politiky a rizikového profilu.

#### b. Trhové riziká

Mieru trhového rizika je možné charakterizovať na základe rovnakého zaradenia ako všeobecné investičné riziko, a to na stupnici od 1 do 7 podľa nasledovného: nízke riziko: 1-2; stredné riziko: 3-5; vysoké riziko: 6-7.

##### b/1. Riziko zmeny trhových cien

Na kapitálových trhoch v dôsledku zvláštností investičných inštrumentov, pomerom dopyt (ponuka na trhu), vývinu ekonomickej situácie vystaviteľov a iných ovplyvňujúcich činiteľov kurz každého investičného nástroja v rozličnej miere kolíše. Cenné papiere reprezentujúce vlastnícky pomer, so sebou nesú riziko bankrotu, resp. likvidácie vystaviteľa, čo môže znamenať čiastočnú alebo úplnú stratu hodnoty cenných papierov. Vývoj hodnoty takýchto cenných papierov môže vykazovať značné výkyvy, preto sa z krátkodobého hľadiska môže vyskytnúť negatívny výnos s väčšou pravdepodobnosťou v porovnaní s inými investičnými formami. Podobne vysoké je riziko zmeny trhových cien investícií do komoditných trhov, výnosy komoditných trhov sa však typicky nepohybujú spolu s výnosom iných kategórií nástrojov, preto zastúpenie komoditných trhov v investičnom portfóliu môže znížiť jeho všeobecné riziko. Tiež je dôležité riziko zmeny trhových cien nehnuteľností, okrem toho je táto trieda nástrojov charakteristická zvýšeným rizikom likvidity kvôli predaju, ktorého proces je pomalší ako je priemer. Fondy investujúce do nehnuteľností môžu v istých prípadoch zavádzať obmedzenia a poplatky vzťahujúce sa na predaj investičných cenných listov. Ceny nehnuteľností sa v niektorých prípadoch nestanovujú na základe reálnych trhových cien, sú založené na odhade, a preto môže hodnota investičných listov vykazovať väčšie výkyvy. Mieru rizika zmeny trhových cien charakterizuje premenlivosť výnosov skutočnej realizovaných v minulosti, čoho štatistickým indexovým číslom je rozptyl. Nízky rozptyl minulých výnosov znamená nízke riziko, stredný rozptyl stredné riziko a vysoký rozptyl vysoké riziko.

##### b/2. Úrokové riziko

Pri štátnych cenných papieroch a iných nástrojoch zabezpečujúcich príjem vo forme úrokov alebo iné výnosy úrokového charakteru sa môže kurz výrazne zmeniť pod vplyvom výkyvu úrovne trhových výnosov. Z toho vyplýva, že hodnota podielových fondov obsahujúcich takéto nástroje, môže vykazovať výrazné zmeny. Hodnota nástrojov s dlhšou splatnosťou je citlivejšia na zmeny trhových úrokov, čoho indexovým číslom je priemerná zostávajúca doba splatnosti daného nástroja prinášajúceho úroky, tzv. duration. V prípade zostávajúcej doby splatnosti kratšej ako jeden a pol roka je úrokové riziko nízke, pri jeden a pol až piatich rokoch stredné a ak je duration dlhšie ako päť rokov, úrokové riziko je vysoké.

##### b/3. Riziko vystaviteľa/veriteľa

Vystaviteľia investičných nástrojov sa zaväzujú plniť svoje platobné prísluby dané v transakciách, cenných papieroch, atď. Zmenou ich finančnej situácie sa môžu vystaviteľia stať neschopnými dodržať tieto prísluby, čo pre investorov znamená riziko. Riziko vystaviteľa/veriteľa je možné minimalizovať výberom vystaviteľa s primeranou úverovou klasifikáciou. Informácie o riziku vystaviteľa poskytujú zaradenie do kategórií úverového rizika medzinárodných inštitúcií pre klasifikáciu úverov: nástroje odporúčané na investovanie sú zaradené na desaťbodovej stupnici od najbezpečnejšej kategórie AAA po kategóriu BBB. Časť nástrojov zaradených do kategórie horšej ako je BBB predstavuje

ešte prijateľné riziko, ale nižšie zaradené (CCC-D) už predstavujú veľmi vysoké investičné riziko.

#### b/4. Riziko devízového kurzu

Na liberalizovaných kapitálových trhoch je k dispozícii množstvo investícií denominovaných v devízach, ktoré sa môžu dostať do investičného portfólia podielových fondov. Hodnota nástrojov podielových fondov sa vždy počíta v danej devíze (základná devíza). Hodnota investícií podielového fondu vyjadrených v devíze odlišnej od základnej devízy môže byť v rôznej miere v rámci celého portfólia. Čím väčší je podiel nástrojov denominovaných v devíze odlišnej od základnej devízy v rámci hodnoty celého portfólia, tým vyššie je riziko devízového kurzu daného podielového fondu. Podielový fond môže s pomocou transakcií na krytie devíz znížiť toto riziko, v takom prípade riziko devízového kurzu medzi devízou investícií odlišnou od základnej devízy a základnou devízou ovplyvňuje výnos podielového fondu iba v nižšej miere. Ak v hodnote celého portfólia podielového fondu

hodnota nástrojov denominovaných v devíze zhodnej so základnou devízou alebo krytých v devízovej mene zhodnej so základnou devízou, predstavuje viac ako 75%, riziko devízového kurzu je nízke; ak je pomer takýchto nástrojov od 25 do 75 percent, riziko je stredné; ako je nižšie ako 25%, riziko devízového kurzu je vysoké. Pri hodnotení devízového rizika je potrebné spomenúť aj to, z akej devízy investor počíta: pre neho predstavuje podielový fond denominovaný v cudzej devíze devízové riziko aj vtedy, ak je daný podielový fond sám o sebe charakterizovaný ako fond s nízkym devízovým rizikom.

#### Zámena podielového fondu

49. Nie je možné zadať príkaz na zmenu podielového fondu

#### Služby Monitoring výnosu

50. K tejto zmluve nie je možné zvoliť si Služby Monitoring výnosu.