

Fond ProtAktív SL–SG Východná Európa

| Charakteristika podielového fondu | Možné investičné nástroje | Cielové zloženie podielového fondu | Priestor pohybu správcu majetku | |
|---|--|------------------------------------|---------------------------------|---------|
| | | | minimum | maximum |
| Výhľad na výnos: ++++++ | Investičné fondy (ETF) obchodovateľné na burze, ktoré nasledujú burzové indexy akcií krajín Východnej Európy | 0% alebo 100% | 0% | 100% |
| Kurzové riziko: +++++ | Hotovosť, vklady v bankách | 0% alebo 100% | 0% | 100% |
| Referenčný index: MSCI EM Eastern Europe Index (prepočítané na eurá podľa platného kurzu MNB) | | | | |

PREDSTAVENIE INVESTIČNEJ OBLASTI

Investičným cieľom podielového fondu je zabrániť značnému krátkodobému zníženiu výmenného kurzu tak, aby mohol ťažiť aj zo zvýšenia výmenného kurzu. Podielový fond dosahuje svoj investičný cieľ pomocou obchodnej stratégie „stop loss – start gain“, v rámci ktorej sa vykonáva technická analýza referenčných indexov podielových fondov ako aj analýza determinovaných signálov rozdielnych ukazovateľov (ktoré sú odvodené z referenčných indexov). Správca podielového fondu sa usiluje o to, aby s použitím ním vyvinutých obchodných stratégií zistil značné znehodnotenie resp. zhodnotenie výmenného kurzu a na základe vybranej obchodnej stratégie s predajom alebo kúpou znížil kurzovú stratu, pričom profituje zo zhodnotenia výmenného kurzu. Aplikovanú obchodnú stratégiu správca podielového fondu neustále prehodnocuje, výsledkom čoho sa môže kedykoľvek meniť. Popis aktuálnej obchodnej stratégie nájdete na webovej stránke www.eurotalonsr.eu.

Podielový fond cez podkladové investície profituje z vývoja kurzov indexu MSCI EM Eastern Europe, s kúpou ETF-ov (investičné fondy obchodovateľné na burze). Index MSCI EM Eastern Europe obsahuje tak ruské akcie, ako aj akcie strednej Európy (Poľska, Maďarska, Českej republiky). Rusko je obrovským zdrojom energetických zásob, kým krajiny strednej Európy sú čoraz atraktívnejšie vďaka silnejším ekonomickým vzťahom a ich výkonom.

Obchodné stratégie podkladových investícií môžu mať typicky dva signály: nákupný a predajný. Cielená štruktúra podielového fondu sa môže meniť na základe signálov: v prípade nákupného signálu sa cieľná štruktúra skladá 100% z ETF-ov, ktorých hodnota v prípade predajného signálu klesne na 0%, v tejto dobe cieľná štruktúra sa skladá 100% z hotovosti a bankových vkladov. V prípadoch, ak na základe použitých technických ukazovateľov je žiadaným stavom nákupná pozícia, správca podielového fondu štruktúru ETF-ov udržiava okolo 100%, ale ak žiadaným stavom je predajná pozícia, správca podielového fondu sa snaží čo najskôr predať ETF-y. Celkovú dobu nákupu a predaja sa nedá dopredu určiť s ohľadom na to, že okrem signálov riadenia záleží aj od správcov podkladových fondov, resp. od likvidity menovaných krajín.

Cieľom podielového fondu je zabrániť krátkodobému znehodnoteniu výmenného kurzu s predajom podkladových fondov a ťažiť zo zvýšenia výmenného kurzu pomocou terminovaného nákupu podľa obchodnej stratégie. Podielový fond môže výlučne uzatvárať len také burzové transakcie, pri ktorých sa zisk môže dosiahnuť len pri raste výmenného kurzu (tzv. „long pozície“) a transakcie, ktoré profitujú zo zníženia výmenného kurzu (tzv. „short pozície“), nie sú dovolené pre správcu podielového fondu. Podielový fond s cieľom znížiť riziká môže investovať majetok aj do viacerých investičných fondov obchodovateľných na burzách v súlade s investičnými cieľmi podielového fondu.

PREDSTAVENIE RIZIKOVÉHO PROFILU

Vývoj kurzu investičných jednotiek podielového fondu závisí od investičnej politiky investičného fondu, resp. investičných fondov a od vývoja trhu aktív v rámci investičného portfólia, ako aj od použitej obchodnej stratégie a od nákladov spustených transakcií v rámci stratégie, tj. vývoj kurzu nie je možné dopredu určiť, môže sa zvýšiť alebo znížiť. Výsledkom tohto môže byť aj to, že výkupná hodnota podielovej jednotky podielového fondu je nižšia ako investičná hodnota. Poistovňa neposkytuje záruku na kapitál ani na výnos, taktiež nevie zaručiť to, že výnos podielového fondu presiahne za hociktoré obdobie ten výnos, ktorý by sa dosiahol bez obchodných stratégií podkladových investícií.

Pre podielový fond sú predovšetkým charakteristické riziká výmenných kurzov, na vývoj kurzu podielových jednotiek podielového fondu, ako aj na oceňovací deň podielových jednotiek môžu mať vplyv taktiež splátkové a likvidné riziká súvisiace s vydaním, obchodovaním a spravovaním cenných papierov iných peňažných inštitúcií, riziko investície v zahraničí, cez zahraničných investorov riziká geografického, politického a štatného charakteru, respektíve aj ekonomické a iné riziká trhu. Špeciálnym rizikom obchodných stratégií na báze technických ukazovateľov je, že ukazovatele – na základe historických dát – môžu mať v jednotlivých prípadoch mylné alebo oneskorené predpovede na predpokladaný budúci vývoj výmenných kurzov, a tak výsledok obchodnej stratégie (výnos) v niektorých prípadoch môže byť nižší ako výsledok (výnos) referenčných indexov, v niektorých prípadoch však výsledok obchodnej stratégie môže byť vyšší ako výsledky referenčných indexov.

Riziko likvidity je zvýšené v prípade podielových fondov, pretože krátkodobá môže byť potrebná celá hodnota majetku na krytie kúpno-predajných transakcií s cennými papiermi. Pre zníženie týchto rizík správca sa usiluje o to, aby investície boli vo viacerých, z hľadiska investičnej politiky vhodných cenných papieroch, ale za potrebnú dobu na vykonanie transakcií zopovednosť nenesie.

Evidencia a zúčtovanie podielových fondov sa vykonáva v eurách, investície v rámci podielových fondov sa vykonávajú prevažne v iných devízach. Kurz podielových jednotiek podielových fondov môže byť práve preto ovplyvnený aj kolísaním devízových výmenných kurzov, ako aj nákladmi vyplývajúcich z prepočtu devíz. Likvidita podielového fondu sa zabezpečuje zvýšením aktuálnej finančnej miery, resp. predajom podkladových akcií, preto dosiahnutie 100% -ho pomeru akcií je len teoretickou možnosťou.

BLIŽŠIE INFORMÁCIE

O aktuálnej štruktúre podielových fondov, aktuálne používaná obchodná stratégia podielového fondu, resp. popis, východiskový a aktuálny výpočet signálov sú dostupné na webovej stránke www.eurotalonsr.eu.