

## KONZERVATÍVNA INVESTIČNÁ STRATÉGIA

Pravidelné investovanie

### Základné informácie:

Referenčná mena	EUR
Minimálna mesačná výška investície	50 €
Minimálna cieľová suma	3 000 €
Maximálna cieľová suma	nie je stanovená
Odporúčaný investičný horizont	Minimálne 5 rokov
Optimálne rozloženie portfólia	70 % konzervatívna zložka, 30 % dynamická zložka

### Investičné obmedzenia:

- Maximálny podiel investícií v akciovej zložke 40 %
- Minimálny podiel investícií v dlhopisovej zložke 60 %
- Maximálny podiel hotovosti je 10 %
- Podiel jedného inštrumentu v portfóliu nesmie prekročiť váhu 30 %
- Stratégia reinvestuje výnosy

### Ukazovateľ rizika:

- Tento produkt sme klasifikovali: 4 (SRRI)

**Konzervatívna investičná stratégia** je určená pre klientov s mierne vyššou rizikovou averziou, ktorých investičný horizont je minimálne 5 rokov. Investori majú za cieľ dosahovať vyšší výnos oproti klasickým sporiacim produktom a zároveň sú ochotní a schopní znášať riziko. A sú si vedomí, že nedodržanie investičného horizontu môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť negatívneho výsledku investície.

### Ciele investičnej stratégie:

Stratégia sa snaží dosiahnuť výnosy prostredníctvom investovania do vybraných ETF (fondov obchodovaných na burze). Predmetom investícií nie sú fondy, ktoré nie sú obchodované na burze.

**Konzervatívna stratégia** ráta so strednodobým horizontom a s optimálnym rozdelením portfólia 70/30 (70 % konzervatívna zložka a 30 % dynamická zložka), pričom rozdelenie portfólia by nemalo prekročiť podiel 60/40 (60 % konzervatívna zložka a 40 % dynamická zložka). Cieľom **konzervatívnej stratégie** je dosahovať nadpriemerný výnos (voči bankovým depozitom alebo inej forme sporení).

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk

Konzervatívna zložka obsahuje dlhopisové ETF, ktoré investujú do dlhových cenných papierov s kratšou, strednou aj dlhšou lehotou splatnosti. Táto zložka je diverzifikovaná geograficky, investuje primárne do korporátnych dlhopisov, z menšej časti i do štátnych dlhopisov. Z kreditného hľadiska sa orientuje na dlhopisy ako s investičným, tak aj neinvestičným stupňom ratingu. Investície do dlhových papierov v USA alebo EM nemusia byť zabezpečené do eur napriek tomu, že stratégia vnútorne zaistené inštrumenty pri výbere preferuje.

Dynamická zložka obsahuje akciové ETF alebo akciové fondy. Môže ísť o indexové alebo aktívne spravované ETF alebo fondy. Zložka je diverzifikovaná geograficky a sektorovo. Môže obsahovať aj faktorové ETF alebo rôzne ETF zameriavajúce sa na rôzne investičné stratégie (rast, hodnota, minimálna volatilita).

**Konzervatívna investičná stratégia** je riadená aktívne. Alokácia sa môže meniť či už na základe trhových podmienok, alebo ak dochádza k výmene ETF za alternatívu, pričom je zachovaná stratégia, alokácia a diverzifikácia nastaveného portfólia. Rozloženie portfólia sa môže odlišovať od optimálnej alokácie a jednotlivé zložky môžu byť nadvážené alebo podvážené o 10 % oproti ich cieľovej alokácii.

#### Riziká a Scenáre:

Návratnosť investovanej sumy nie je zaručená a minulé výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov. Ukazovateľ rizika bol vypočítaný za predpokladu dodržania investičného horizontu. Skutočné riziko sa môže výrazne líšiť, pokiaľ dôjde k predaju stratégie pred odporúčaným investičným horizontom.

#### Investícia 200 € mesačne

Priaznivý scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	16 568 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	12,17 % p. a.
Neutrálny scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	14 593 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	7,14 % p. a.
Nepriaznivý scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	12 856 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	2,17 % p. a.
Stresový scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	11 514 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	-2,12 % p. a.

#### PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk

Táto tabuľka je príkladom očakávaného výnosu, ktorý by ste mohli dosiahnuť počas odporúčaného investičného horizontu a predpokladu, že investujete 200 € mesačne s cieľovou sumou 12 000 €. Skutočné výnosy môžu byť nižšie.

Uvedené scenáre predstavujú odhad budúcej výkonnosti na základe predchádzajúceho vývoja na finančných trhoch za obdobie posledných 10 rokov. Vývoj vašich investícií môže byť odlišný a záleží na tom, ako dlho ponecháte investíciu v stratégii. Všetky náklady nemusia byť zahrnuté v scenároch, celkové náklady sa môžu meniť v závislosti od sprostredkovateľa.

## VYVÁŽENÁ INVESTIČNÁ STRATÉGIA

Pravidelné investovanie

### Základné informácie:

Referenčná mena	EUR
Minimálna mesačná výška investície	50 €
Minimálna cieľová suma	3 000 €
Maximálna cieľová suma	nie je stanovená
Odporúčaný investičný horizont	Minimálne 10 rokov
Optimálne rozloženie portfólia	40 % konzervatívna zložka, 60 % dynamická zložka

### Investičné obmedzenia:

- Maximálny podiel investícií v akciovej zložke 75 %
- Minimálny podiel investícií v dlhopisovej zložke 25 %
- Maximálny podiel hotovosti je 10 %
- Podiel jedného inštrumentu v portfóliu nesmie prekročiť váhu 35 %
- Stratégia reinvestuje výnosy

### Ukazovateľ rizika:

- Produkt sme klasifikovali: 4 (SRRI)

**Vyvážená investičná stratégia** je určená pre klientov s nižšou rizikovou averziou, ktorých investičný horizont je minimálne 10 rokov. Investori majú za cieľ dosahovať vyšší výnos a zároveň sú ochotní a schopní znášať riziko. A sú si vedomí, že nedodržanie investičného horizontu môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť negatívneho výsledku investície.

### Ciele investičnej stratégie:

Stratégia sa snaží dosiahnuť výnosy prostredníctvom investovania do vybraných ETF (fondov obchodovaných na burze). Predmetom investícií nie sú fondy, ktoré nie sú obchodované na burze.

**Vyvážená investičná stratégia** ráta so strednodobým až dlhodobým horizontom a s optimálnym rozdelením portfólia 40/60 (40 % konzervatívna zložka a 60 % dynamická zložka), pričom rozdelenie portfólia by nemalo prekročiť podiel 25/75 (25 % konzervatívna zložka a 75 % dynamická zložka). Cieľom **vyvázenej stratégie** je dosahovať vyšší potenciál zhodnotenia pri vyššej volatilitate.

Konzervatívna zložka obsahuje dlhopisové ETF alebo dlhopisové fondy, ktoré investujú do dlhových cenných papierov so strednou aj dlhšou lehotou splatnosti. Táto zložka je diverzifikovaná geograficky, investuje do štátnych, ako aj korporátnych dlhopisov. Z kreditného hľadiska

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk

sa orientuje na dlhopisy ako s investičným, tak aj neinvestičným stupňom ratingu. Investície do dlhových papierov v USA alebo EM nemusia byť zabezpečené do eur.

Dynamická zložka obsahuje akciové ETF alebo akciové fondy. Môže ísť o indexové alebo aktívne spravované ETF alebo fondy. Zložka je diverzifikovaná geograficky a sektorovo. Môže obsahovať aj faktorové ETF alebo rôzne ETF zameriavajúce sa na rôzne investičné stratégie (rast, hodnota, minimálna volatilita).

**Vyvážená investičná stratégia** je riadená aktívne. Alokácia sa môže meniť či už na základe trhových podmienok, alebo ak dochádza k výmene ETF za alternatívu, pričom je zachovaná stratégia, alokácia a diverzifikácia nastaveného portfólia. Rozloženie portfólia sa môže odlišovať od optimálnej alokácie a jednotlivé zložky môžu byť nadvážené alebo podvážené o 15 %.

#### Riziká a Scenáre:

Návratnosť investovanej sumy nie je zaručená a minulé výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov. Ukazovateľ rizika bol vypočítaný za predpokladu dodržania investičného horizontu. Skutočné riziko sa môže výrazne líšiť, pokiaľ dôjde k predaju stratégie pred odporúčaným investičným horizontom.

#### Investícia 200 € mesačne

Priaznivý scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	54 829 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	15,20 % p. a.
Neutrálny scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	40 405 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	9,58 % p. a.
Nepriaznivý scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	30 021 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	3,99% p. a.
Stresový scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	23 446 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	-0,78 % p. a.

Táto tabuľka je príkladom očakávaného výnosu, ktorý by ste mohli dosiahnuť počas odporúčaného investičného horizontu a predpokladu, že investujete 200 € mesačne s cieľovou sumou 24 000 €. Skutočné výnosy môžu byť nižšie.

#### PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk

Uvedené scenáre predstavujú odhad budúcej výkonnosti na základe predchádzajúceho vývoja na finančných trhoch. Vývoj vašich investícií môže byť odlišný a záleží na tom, ako dlho ponecháte investíciu v stratégii.

Všetky náklady nemusia byť zahrnuté v scenároch, celkové náklady sa môžu meniť v závislosti od sprostredkovateľa.

## DYNAMICKÁ INVESTIČNÁ STRATÉGIA

Pravidelné investovanie

### Základné informácie:

Referenčná mena	EUR
Minimálna mesačná výška investície	50 €
Minimálna cieľová suma	3 000 €
Maximálna cieľová suma	nie je stanovená
Odporúčaný investičný horizont	Minimálne 15 rokov
Optimálne rozloženie portfólia	15 % konzervatívna zložka, 85 % dynamická zložka

### Investičné obmedzenia:

- Maximálny podiel investícií v akciovej zložke 100 %
- Minimálny podiel investícií v dlhopisovej zložke 35 %
- Maximálny podiel hotovosti je 10 %
- Podiel jedného inštrumentu v portfóliu nesmie prekročiť váhu 40 %
- Stratégia reinvestuje výnosy

### Ukazovateľ rizika:

- Produkt sme klasifikovali: 5 (SRRI)

**Dynamická investičná stratégia** je určená pre klientov s nízkou rizikovou averziou, ktorých investičný horizont je minimálne 15 rokov. Investori majú za cieľ dosahovať vysoké výnosy a zároveň sú ochotní a schopní znášať zvýšené riziko. A sú si vedomí, že nedodržanie investičného horizontu môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť negatívneho výsledku investície.

### Ciele investičnej stratégie:

Stratégia sa snaží dosiahnuť výnosy prostredníctvom investovania do vybraných fondov a ETF (fondov obchodovaných na burze). Predmetom investícií nie sú fondy, ktoré nie sú obchodované na burze. **Dynamická investičná stratégia** ráta s dlhodobým horizontom a s optimálnym rozdelením portfólia 15/85 (15 % konzervatívna zložka a 85 % dynamická zložka). Stratégia môže využívať aj alternatívnu zložku na dosiahnutie cieľov stratégie. Cieľom **dynamickej investičnej stratégie** je dosahovať vysoký potenciál zhodnotenia pri vysokej volatilitate.

Konzervatívna zložka obsahuje dlhopisové ETF alebo dlhopisové fondy, ktoré investujú do dlhových cenných papierov so strednou aj dlhšou lehotou splatnosti. Táto zložka je diverzifikovaná geograficky, investuje do štátnych, ako aj korporátnych dlhopisov. Z kreditného hľadiska

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk

sa orientuje na dlhopisy ako s investičným, tak aj neinvestičným stupňom ratingu. Investície do dlhových papierov v USA alebo EM nemusia byť zabezpečené do eur.

Dynamická zložka obsahuje akciové ETF alebo akciové fondy. Môže ísť o indexové alebo aktívne spravované ETF alebo fondy. Zložka je diverzifikovaná geograficky a sektorovo. Môže aj obsahovať faktorové ETF alebo rôzne ETF zameriavajúce sa na rôzne investičné stratégie (rast, hodnota, minimálna volatilita).

Dynamická zložka obsahuje ETF alebo fondy, ktoré investujú do komodít alebo nehnuteľností. Rovnako môže dynamická zložka nakupovať ETF so špeciálnymi stratégiami (long short ETF).

**Dynamická investičná stratégia** je riadená aktívne. Alokácia sa môže meniť či už na základe trhových podmienok, alebo ak dochádza k výmene ETF za alternatívu, pričom je zachovaná stratégia, alokácia a diverzifikácia nastaveného portfólia. Rozloženie portfólia sa môže odlišovať od optimálnej alokácie a jednotlivé zložky môžu byť nadvážené alebo podvážené o 20 %.

#### Riziká a Scenáre:

Návratnosť investovanej sumy nie je zaručená a minulé výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov. Ukazovateľ rizika bol vypočítaný za predpokladu dodržania investičného horizontu. Skutočné riziko sa môže výrazne líšiť, pokiaľ dôjde k predaju stratégie pred odporúčaným investičným horizontom.

#### Investícia 200 € mesačne

Priaznivý scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	141 381 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	16,16 % p. a.
Neutrálny scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	83 350 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	10,12 % p. a.
Nepriaznivý scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	49 909 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	3,97 % p. a.
Stresový scenár – očakávaný zostatok po odpočítaní nákladov	32 096 €
Výnos/strata (peňažne vážený):	-1,71 % p. a.

Táto tabuľka je príkladom očakávaného výnosu, ktorý by ste mohli dosiahnuť počas odporúčaného investičného horizontu, a predpokladu, že investujete 200 € mesačne s cieľovou sumou 36 000 €. Skutočné výnosy môžu byť nižšie.

#### PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk



Uvedené scenáre predstavujú odhad budúcej výkonnosti na základe predchádzajúceho vývoja na finančných trhoch. Vývoj vašich investícií môže byť odlišný a záleží na tom, ako dlho ponecháte investíciu v stratégii.

Všetky náklady nemusia byť zahrnuté v scenároch, celkové náklady sa môžu meniť v závislosti od sprostredkovateľa.

## RIZIKA SPOJENÉ S INVESTOVANÍM

Zoznam rizík, ktoré môžu ovplyvniť vývoj investície.

### Trhové riziko

Trhové riziko súvisí s globálnym vývojom na finančných trhoch, ktoré majú bezprostredný vplyv na ceny hodnoty jednotlivých druhov aktív v portfóliu. V závislosti od povahy trhového faktora, ktorý môže vyvolať zmenu hodnoty daného investičného aktíva, sa trhovým rizikom rozumie najmä riziko úrokové, menové a akciové. Medzi ďalšie významné riziká ďalej patria riziko likvidity, operačné, právne a politické riziko.

### Menové riziko

Menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva vyjadrenej v eurách v dôsledku zmeny výmenného kurzu eura voči inej mene, v ktorej je toto aktívum denominované. Hodnota aktíva denominovaného v inej mene ako euro vyjadrená v eurách rastie, pokiaľ kurz tejto meny posilňuje voči kurzu eura. Naopak, hodnota aktíva denominovaného v inej mene ako euro vyjadrená v eurách klesá, pokiaľ kurz tejto meny oslabuje voči kurzu eura. Miera menového rizika závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v portfóliu investovaného v inej mene ako euro. Investičná stratégia môže investovať do finančných inštrumentov denominovaných v iných menách, ako je euro.

### Úrokové riziko

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien trhových úrokových sadzieb. Tie môžu mať vplyv predovšetkým na dlhopisovú zložku portfólií. V prípade nárastu úrokových sadzieb na finančnom trhu hodnota dlhových finančných nástrojov v portfóliu obvykle klesá. Naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb na finančnom trhu hodnota dlhových finančných nástrojov v portfóliu obvykle rastie. Okrem úrokového rizika vplýva na vývoj dlhového finančného nástroja aj kreditné riziko. Predstavuje riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník pri plnení svojich záväzkov poruší dohodnuté podmienky, a jeho výška závisí od individuálneho vývoja ekonomickej situácie jeho príslušného emitenta. Úrokové a kreditné riziko v portfóliu sa riadi prostredníctvom riadenia durácie portfólia, priemernej splatnosti portfólia, ako aj obmedzením rizikovejších druhov aktív prostredníctvom investičných limitov.

### Akciové riziko

Akciové riziko je riziko nepriaznivej zmeny tržnej ceny investičných nástrojov akciového typu, prípadne finančných derivátov odvodených od týchto nástrojov. Zdrojom tohto rizika je obchodovanie s akciovými nástrojmi.

### Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje skutočnosť, že konkrétny investičný nástroj nebude možné speňažiť za požadovanú cenu, alebo ho kúpiť či predať v požadovanom čase alebo množstve.

## PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: info@partnersinvestments.sk

### **Operačné riziko**

Operačné riziko súvisí s chybami v rámci administrácie portfólií spôsobených správcovskou spoločnosťou, depozitárom, obchodníkom s cennými papiermi alebo externými obchodnými partnermi.

### **Právne a politické riziko**

Toto riziko predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov v príslušných krajinách, kde pôsobia emitenti finančných nástrojov, ktoré sa nachádzajú v portfóliu.

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO 52 413 179, DIČ 2121011475

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I. odd. Sa, vložka č. 6941/B

Tel.: +421-2-32 002 732, e-mail: [info@partnersinvestments.sk](mailto:info@partnersinvestments.sk)