

Slovníky

SLOVNÍK 1 VYMEDZENÉ POJMY

Nasledujúce pojmy majú v prospekte tieto konkrétne významy. Všetky odkazy na zákony a dokumenty sa vzťahujú na zákony a dokumenty v znení svojich prípadných neskorších zmien a doplnení.

Akumulačné triedy akcií Všetky triedy akcií s príponou „(acc)“ vo svojom názve, pri ktorých sa členovia predstavenstva rozhodli akumulovať všetky čisté výnosy z investícií a čisté realizované kapitálové zisky, ktoré možno priradiť k takýmto triedam, a pri ktorých sa neplánuje vyplatenie dividend, ako je uvedené v príslušnom dodatku.

Zákon Írsky zákon o nástrojoch kolektívnej správy aktív z roku 2015 a všetky príslušné nariadenia centrálnej banky alebo stanovené podmienky.

Aktívne spravovaný podfond Podfond, ktorý nie je podfondom sledujúcim index a ktorého investície bude aktívne spravovať správcovská spoločnosť alebo jej zástupcovia s cieľom dosiahnuť jeho investičný cieľ.

Správca Spoločnosť vymenovaná na poskytovanie administratívnych a účtovných služieb ICAV v súlade s požiadavkami centrálnej banky.

AUD Austrálsky dolár.

Autorizovaný účastník Vo vzťahu k JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV tvorca trhu alebo subjekt, ktorý je maklérom a zároveň obchodníkom, a ktorý na účely priameho upisovania a/alebo vyplácania akcií na primárnom trhu uzavrel s ICAV zmluvu o účasti obchodníka.

Základná mena Mena, v ktorej sa vypočítava čistá hodnota aktív každého podfondu alebo v ktorej sú denominované všetky triedy akcií.

Nariadenie o referenčných hodnotách Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov (ktorým sa menia a dopĺňajú smernice č. 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014).

Predstavenstvo Predstavenstvo ICAV.

Interval obchodovania Má význam stanovený v prospekte.

CAD Kanadský dolár.

Centrálna banka Írska centrálna banka, ktorej adresa je New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 alebo nástupnícky subjekt.

Nariadenia centrálnej banky o PKICP Zákon centrálnej banky (o dohľade a presadzovaní) z roku 2013 (článok 48 ods. 1) nariadení (o podnikoch kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov) z roku 2019, v znení prípadných neskorších zmien, a všetky usmernenia vydané centrálnou bankou v tejto súvislosti.

CHF Švajčiarsky frank.

Dátum závierky Posledný deň ponukového obdobia.

CNH RMB, s ktorým sa obchoduje mimo Číny, je k dispozícii mimo ČLR a obchoduje sa s ním predovšetkým v Hongkongu. Vláda ČLR zaviedla túto menu v júli 2010 na podporu obchodu a investícií so subjektmi mimo ČLR. Hodnota CNY (vnútroštátny) a CNH (zahraničný) sa môže líšiť.

CNY Čínsky vnútroštátny RMB prístupný v rámci ČLR.

Inkasný účet Účet na upisovanie a vyplácanie hotovosti otvorený v mene ICAV, na ktorý sa budú uhrádzať všetky upisania a vyplatenia a splatné výplaty dividend zo všetkých podfondov.

Triedy akcií hedžované menou Ak je trieda akcií opísaná ako hedžovaná menou („trieda akcií hedžovaná menou“), ide o systematický hedžing (i) meny triedy akcií voči základnej mene („hedžing NAV“) alebo (ii) menovej expozície určitých (nie však nevyhnutne všetkých) aktív príslušného podfondu voči mene triedy akcií („hedžing portfólia“). Ďalšie informácie o triedach akcií hedžovaných menou nájdete v prospekte v časti „Investičné ciele a politiky“.

Obchodovací deň Má význam stanovený v prospekte.

Termín predkladania žiadostí Termín na prijatie žiadostí o upísanie a

vyplatenie stanovený v príslušnom dodatku.

Depozitár Spoločnosť vymenovaná na poskytovanie depozitárskych služieb ICAV v súlade s požiadavkami centrálnej banky.

Členovia predstavenstva Súčasní členovia predstavenstva ICAV a každého z neho riadne zriadeného výboru.

Distribučná trieda akcií Trieda s príponou „(dist)“ v názve triedy akcií, pri ktorej chcú členovia predstavenstva vyplácať dividendy v súlade so zakladajúcim dokumentom, ako je uvedené v prospekte v časti „Vyplácanie dividend“ a v príslušnom dodatku.

DKK Dánska koruna.

Clá a poplatky Všetky kolkové a iné poplatky, dane, štátne poplatky, clá, odvody, devízové náklady a poplatky (vrátane devízových spreadov), poplatky správcovi a zástupcovi správcu, poplatky a výdavky spojené s prevodom, poplatky agentom, maklérske poplatky, provízie, bankové poplatky, registračné poplatky a iné poplatky a clá, vrátane akejkoľvek rezervy na rozpätie alebo rozdiel medzi cenou, ktorou bolo aktívum ocenené na účely výpočtu čistej hodnoty aktív na akciu každého podfondu, a odhadovanou alebo skutočnou cenou, za ktorú sa takéto aktívum nakupuje alebo sa očakáva, že sa bude nakupovať, v prípade upísania príslušného podfondu, alebo sa predáva alebo sa očakáva, že sa bude predávať, v prípade vyplatenia z príslušného podfondu, vrátane, s cieľom predísť pochybnostiam, akýchkoľvek poplatkov alebo nákladov vyplývajúcich z úpravy akejkoľvek swapovej alebo inej derivátovej zmluvy, ktorá sa vyžaduje na základe upísania alebo vyplatenia, bez ohľadu na to, či boli tieto poplatky alebo náklady zaplatené, splatné alebo či vznikli, alebo sa očakáva, že budú zaplatené, splatné alebo vznikli v súvislosti so zriadením, zvýšením alebo znížením všetkých peňažných prostriedkov a iných aktív ICAV alebo vytvorením, nadobudnutím, emisiou, konverziou, výmenou, kúpou, držbou, spätným odkúpením, vyplatením, predajom alebo prevodom akcií (vrátane prípadného vydania alebo zrušenia certifikátov k akciám) alebo investícií zo strany ICAV alebo v jeho mene.

EHP Európsky hospodársky priestor.

ESMA Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

EÚ Európska únia.

EUR alebo **Euro** Jednotná mena zúčastnených členských štátov Európskej menovej únie zavedená 1. januára 1999.

FATCA Ustanovenia všeobecne známe ako zákon o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov v nariadení Spojených štátov amerických známom ako zákon o stimuloch na prijímanie do zamestnania s cieľom obnoviť zamestnanosť z roku 2010.

FDI Derivátový finančný nástroj. GBP

Britská libra šterlingov. HKD

Hongkonský dolár.

Index Každý finančný index, ktorý bude mať podfond sledujúci index za cieľ sledovať v súlade s jeho investičným cieľom a/alebo v súlade s jeho investičnými politikami, ako je uvedené v príslušnom dodatku.

Poskytovateľ indexu Vo vzťahu k podfondu subjekt alebo osoba, ktorá sama alebo prostredníctvom určeného zástupcu zostavuje, vypočítava a zverejňuje informácie o indexe, ako je uvedené v príslušnom dodatku.

Cenné papiere indexu Cenné papiere, ktoré tvoria každý index.

Podfond sledujúci index Podfond, ktorý sa snaží sledovať výkonnosť indexu, a zároveň sa snaží čo najviac minimalizovať chybu sledovania medzi výkonnosťou podfondu a výkonnosťou príslušného indexu.

Počiatočná cena ponuky Cena, za ktorú možno akcie počas ponukového obdobia upísať.

Zakladajúci dokument alebo **ZD** Zakladajúci dokument ICAV.

Investičný manažér Osoba, spoločnosť alebo firma, ktorá môže byť z času na čas vymenovaná

za investičného manažera alebo povereného investičného manažera vo vzťahu k podfondu v súlade s požiadavkami centrálnej banky, ako je uvedené v príslušnom dodatku.

Predstavenstvo JPMAME Predstavenstvo správcovskej spoločnosti.

JPY Japonský jen.

Kótovaná burza cenných papierov Také vybrané burzy, ktoré môžu členovia predstavenstva z času na čas určiť pre každý podfond a ktoré sú uvedené na webovej stránke.

Správcovská spoločnosť JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. alebo iný subjekt, ktorý môže byť z času na čas vymenovaný na poskytovanie správcovských služieb ICAV v súlade s požiadavkami centrálnej banky.

Členský štát Členský štát Európskej únie.

Minimálna suma upisovania Minimálna suma, za ktorú sa majú akcie upísať v ktorýkoľvek obchodovací deň, ako ju určia členovia predstavenstva pre každú triedu akcií a ktorá je uvedená v príslušnom dodatku a ktorá môže byť vyjadrená ako peňažná suma alebo ako počet akcií.

Minimálna suma vyplatenia Minimálna suma, ktorá môže byť vyplatená z ktorejkoľvek triedy akcií v ktorýkoľvek obchodovací deň, určená členmi predstavenstva pre každú triedu akcií a uvedená v príslušnom dodatku, a ktorá môže byť vyjadrená ako peňažná suma alebo ako počet akcií.

MXN Mexické peso.

Hedžing NAV Metóda hedžingu, pri ktorej sa mena triedy akcií hedžovaných menou systematicky hedžuje voči základnej mene.

Čistá hodnota aktív Čistá hodnota aktív podfondu vypočítaná podľa opisu v prospekte v časti „Stanovenie čistej hodnoty aktív“.

Čistá hodnota aktív na akciu Čistá hodnota aktív akcie ktoréhokoľvek podfondu vrátane akcie každej triedy akcií, vypočítaná podľa opisu v prospekte v časti „Stanovenie čistej hodnoty aktív“.

OECD Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Ponukové obdobie Obdobie, počas ktorého sa môžu upisovať akcie podfondu za počiatočnú ponukovú cenu, ako je uvedené v príslušnom dodatku.

Hedžing portfólia Metóda hedžingu, pri ktorej sa menové expozície portfóliových podielov podfondu, ktoré možno pripísať triede akcií hedžovanej menou, systematicky hedžujú späť na menu triedy akcií hedžovaných menou, okrem prípadov, keď je v prípade konkrétnych mien použitie takéhoto hedžingu nepraktické alebo nákladovo neefektívne.

ČLR Čínska ľudová republika a na účel tohto dokumentu s výnimkou Hongkongu, Macaa a Taiwanu.

Primárny trh Vo vzťahu k JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV, mimoburzový trh, na ktorom sa akcie vytvárajú a vyplácajú priamo v ICAV.

Zásady ochrany osobných údajov Zásady ochrany osobných údajov, ktoré vydáva spoločnosť JP Morgan Asset Management vo vlastnom mene, ako aj v mene svojich dcérskych spoločností a pobočiek, ktorá je dostupná na adrese www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Prospekt Prospekt, príslušný dodatok pre každý podfond a všetky ostatné dodatky alebo doplnky, ktoré sa majú čítať a vykladať spolu s týmto dokumentom a majú byť jeho súčasťou.

Nariadenia o RQFII Zákony a predpisy, ktorými sa riadi zriadenie a fungovanie režimu zahraničného inštitucionálneho investora oprávneného investovať v mene jüan v ČLR, ktoré môžu byť z času na čas oznámené a/alebo zmenené a doplnené.

Uznávaný trh Každý uznávaný trh alebo burza vymenovaná alebo uvedená v dodatku II k prospektu a ďalšie trhy, ktoré môžu členovia predstavenstva z času na čas určiť v súlade s regulačnými kritériami definovanými v nariadeniach Centrálnej banky o PKIPCP.

Register Register akcionárov vedený v mene ICAV.

Príslušný dodatok Dokument dopĺňujúci prospekt, ktorý obsahuje informácie o každom podfonde.

RMB jüan Oficiálna mena ČLR, používa sa na označenie čínskej meny, s ktorou sa obchoduje na vnútroštátnych (CNY) a zahraničných trhoch (CNH) v jüane

(predovšetkým v Hongkongu).

RQFII Zahraničný inštitucionálny investor oprávnený investovať v mene jüan, ktorý investuje priamo do domácich cenných papierov ČLR v súlade s nariadeniami o RQFII.

SAFE Čínska štátna správa devíz.

Sekundárny trh Vo vzťahu k JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV, trh, na ktorom sa s akciami podfondov obchoduje medzi investormi, a nie so samotným ICAV, čo sa môže uskutočňovať buď na kótovanej burze cenných papierov, alebo mimo nej.

SEK Švédska koruna.

Termín vyrovnania Termín prijatia peňazí na upísanie, peňazí na vyplatenie alebo cenných papierov, ak je to relevantné.

SGD Singapurský dolár.

Akcia alebo akcie Akcia alebo akcie ktorejkoľvek triedy akcií v rámci kapitálu ICAV (iné ako upísané akcie), ktoré oprávňujú držiteľov podieľať sa na zisku ICAV, ktorý sa dá pripísať príslušnému podfonde, ako je opísané v prospekte.

Trieda akcií Akcie určitého podfondu predstavujúce účasť v podfonde, ktoré sú však označené ako trieda akcií v rámci takéhoto podfondu na účely priradenia rôznych podielov čistej hodnoty aktív príslušného podfondu k takýmto akciám s cieľom prispôsobiť sa rôznym poplatkom za upísanie, konverziu a vyplatenie, dividendovým opatreniam, základným menám, politikám menového hedžingu a/alebo opatreniam týkajúcim sa poplatkov špecifických pre takéto akcie.

Akcionár Osoba zapísaná v registri ako držiteľ akcií.

Podfond Portfólio aktív vytvorené členmi predstavenstva (s predchádzajúcim súhlasom depozitára a centrálnej banky) a tvoriace samostatný fond reprezentovaný samostatnou sériou akcií a investované v súlade s investičným cieľom a zásadami platnými pre takýto podfond.

Upísané akcie Upísané akcie bez nominálnej hodnoty vydané za 1,00 EUR za kus, ktoré sú v držbe správcovskej spoločnosti a/alebo jej nominovaných osôb.

PKIPCP Podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov v zmysle nariadení o PKIPCP.

Smernica o PKIPCP Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa PKIPCP v platnom znení.

Nariadenia o PKIPCP Nariadenia Európskych spoločenstiev (Podniky kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov) z roku 2011 (S.I. 352 z roku 2011) v znení neskorších zmien a doplnení a všetky príslušné oznámenia centrálnej banky vydané alebo podmienky stanovené alebo výnimky udelené na ich základe.

Smernica o PKIPCP V 2014/91/EÚ, delegované nariadenie, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES o povinnosti depozitárov, a nariadenia Európskej únie (Podniky kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov) (Doplnok) z roku 2016.

USA alebo Spojené štáty, Spojené štáty americké, ich územia a majetky vrátane štátov a dištriktu Kolumbia.

USD Americké doláre.

Bod ocenenia Čas uvedený pre každý podfond v príslušnom dodatku alebo iný čas, ktorý môžu z času na čas určiť členovia predstavenstva a oznámiť akcionárom. Aby sa predišlo nejasnostiam, čas, ku ktorému sa určí čistá hodnota aktív, bude vždy po čase, ktorý členovia predstavenstva určia ako konečný termín predkladania žiadostí.

Hodnota v riziku (VaR) Hodnota v riziku (VaR) predstavuje mieru potenciálnej straty, ktorá by mohla vzniknúť v danom časovom intervale za bežných trhových podmienok a pri danej úrovni spoľahlivosti.

Webová stránka Webová stránka uvedená v prospekte, na ktorej bude zverejnená čistá hodnota aktív na akciu a všetky ostatné relevantné informácie týkajúce sa každého podfondu a na ktorej môže byť zverejnený prospekt a všetky ostatné informácie týkajúce sa ICAV vrátane rôznych oznámení pre akcionárov a investorov. Ak sa stane táto webová stránka z akéhokoľvek dôvodu nedostupnou, akcionárom bude oznámená alternatívna webová stránka, na ktorej bude zverejnená čistá hodnota aktív na akciu a všetky ostatné relevantné informácie týkajúce sa každého podfondu a na ktorej môže byť zverejnený prospekt a všetky ostatné informácie týkajúce sa ICAV vrátane rôznych oznámení pre akcionárov a investorov

SLOVNÍK 2 VŠEOBECNÉ INVESTIČNÉ PODMIENKY

Zatiaľ čo tento slovník uvádza významy uvedené v prospekte, jeho pojmy sú primárne informačné (na rozdiel od právnej definície) a sú určené na poskytnutie užitočných všeobecných opisov bežných cenných papierov, techník a iných podmienok.

Absolútna návratnosť Výkonnosť, ktorá je pozitívna z hľadiska zvýšenia čistej hodnoty aktív na rozdiel od výkonnosti v porovnaní s referenčnou hodnotou alebo iným opatrením.

Cenný papier zabezpečený hypotékami vydaný agentúrou cenný papier zabezpečený hypotékami vydaný agentúrou financovanou vládou USA, ako je napríklad Združenie pre poskytovanie študentských pôžičiek (Student Loan Marketing Association – Sallie Mae), Federálne štátne hypotekárne združenie (Federal National Mortgage Association – Fannie Mae) a Federálna spoločnosť pre hypotéky na rezidenčné nehnuteľnosti (Federal Home Loan Mortgage Corporation – Freddie Mac).

Agresívne spravované Spravované s vyšším obratom a rizikom, ako má príslušná referenčná hodnota.

Alfa Rizikovo upravená výkonnosť investície.

ASEAN Združenie krajín juhovýchodnej Ázie. Súčasní členovia sú Brunej, Kambodža, Indonézia, Laos, Malajzia, Mjanmarsko, Filipíny, Singapur, Thajsko a Vietnam. Zloženie ASEAN sa môže v priebehu času meniť.

Cenný papier krytý aktívami (ABS) Dlhový cenný papier, ktorého výnos, úverová kvalita a efektívna splatnosť vyplývajú z podkladového súboru dlhových aktív, ako sú dlhy z kreditných kariet, úvery na automobily, spotrebiteľské úvery, lízing zariadení a zabezpečené repo úvery.

Priemerná životnosť Miera toho, ako dlho v priemere trvá, kým podkladové aktíva cenného papiera krytého aktívami splatia svoju istinu.

Behaviorálne financovanie Investičný postup založený na systémových investíciách do majetkových cenných papierov s osobitnými vlastnosťami štýlu, ako je hodnota, kvalita a dynamika trendov v oblasti cien a ziskov. Z historického prieskumu vyplynulo, že tieto cenné papiere môžu mať nadpriemernú výnosnosť počas trhového cyklu, pretože využívajú psychologické faktory (alebo nastavenia správania a kognitívne nastavenia investorov) na akciových trhoch. Napríklad nadmerná dôvera investorov, očakávanie, že výnosy z cenného papiera budú rásť donekonečna, alebo averzia voči strate, nechota investora predať cenný papier, ktorého cena klesá.

Pod investičným stupňom Dlhové cenné papiere od menej bonitných emitentov. Tieto cenné papiere sú hodnotené ako Ba1/BB+ alebo nižšie s použitím najvyššieho ratingu dostupného od jednej z nezávislých ratingových agentúr, ako je napr. Standard & Poor's, Moody's alebo Fitch. Tiež sú známe ako cenné papiere s „vysokým výnosom“, pretože zvyčajne ponúkajú vyššie výnosy výmenou za vyššiu úroveň rizika neplnenia v porovnaní s dlhovými cennými papiermi investičného stupňa.

Beta Vyhodnotenie rizika cenného papiera v porovnaní s trhom ako celkom.

„Blue chip“ spoločnosti Veľké spoločnosti, ktoré sú všeobecne uznávané, dobre zabehnuté a zdá sa, že sú finančne zdravé

Bradyho dlhopis Dlhopis denominovaný v USD a emitovaný vládou rozvojovej krajiny v rámci Bradyho plánu, čo je program určený na pomoc latinskoamerickým krajinám splatiť časť dlhu, ktorý dlhujú Spojeným štátom americkým.

Peňažný ekvivalent Cenný papier, ktorý možno ľahko premeniť na hotovosť, ako je pokladničná zmenka alebo iný krátkodobý štátny dlhopis, bankové potvrdenie o vklade alebo nástroj alebo fond peňažného trhu.

Katastrofický dlhopis Typ dlhového cenného papiera dlhopisového typu, v rámci ktorého vrátenie istiny a úhrada úroku závisia od neexistencie konkrétnej spúšťajúcej udalosti, ako je napríklad hurikán, zemetrasenie alebo iný fyzikálny alebo meteorologický jav.

Čínske akcie A a Čínske akcie B Väčšina spoločností kótovaných na čínskych burzách ponúka dve rôzne triedy akcií. Čínske akcie A sú obchodované v mene jüan na burzách v Šanghaji a Šen-čene spoločnosťami, ktoré boli založené v pevninskej Číne. Čínske akcie B sú kótované v cudzích menách (napríklad USD) na burzách v Šanghaji a Šen-čene a sú otvorené pre domáce i zahraničné investície.

Štáty SNS Spoločenstvo nezávislých štátov, čo je aliancia bývalých sovietskych

socialistických republík v Sovietskom zväze pred jeho zánikom v decembri 1991. Členské štáty zahŕňajú: Arménsko, Azerbajdžan, Bielorusko, Gruzínsko, Kazachstan, Kirgizsko, Moldavsko, Rusko, Tadžikistan, Turkménsko, Ukrajinu a Uzbekistan.

Zábezpeka (kolaterál) Majetok poskytnutý dlžníkom veriteľovi ako záruka v prípade, že dlžník nesplní svoje záväzky.

Závazok zabezpečený hypotékami (CMO) Cenný papier zabezpečený hypotékami, ktorý je rozdelený na tranže s rôznou úrovňou expozície voči všetkým pôžičkám, ktoré sa stali splatnými, ale nesplatenými.

Komodity Fyzické tovary, ktoré patria do jednej z dvoch kategórií: tvrdé komodity, ako sú kovy (napr. zlato, meď, olovo, urán), diamanty, ropa a zemný plyn, a mäkké komodity, ako sú poľnohospodárske produkty, vlna, bavlna a potraviny (napr. kakao, cukor, káva).

Podmienený konvertibilný dlhopis Typ zábezpeky, ktorý zvyčajne funguje ako dlhopis, pokiaľ nie sú aktivované určité vopred stanovené podmienky. Tieto spúšťače môžu zahŕňať opatrenia finančného zdravia emitenta nad určitú úroveň alebo pokles akcie pod stanovenú úroveň.

Rozdielové zmluvy (CFD) Dohoda uzavretá vo [futures](#), ktorou sa rozdiely v zúčtovaní zrealizujú prostredníctvom peňažných platieb a nie dodaním hmotného majetku alebo cenných papierov. CFD poskytujú investorom všetky výhody a riziká spojené s vlastníctvom cenného papiera bez jeho skutočného vlastníctva.

Prevoditeľný cenný papier Typ cenného papiera, ktorý má vo všeobecnosti vlastnosti podobné dlhovému aj majetkovému cennému papieru. Tieto cenné papiere môžu alebo musia byť vymieňané za stanovený počet akcií (zvyčajne emitenta) po dosiahnutí vopred určenej ceny alebo dátumu.

Korelácia Štatistické meranie toho, ako sa navzájom voči sebe pohybujú hodnoty dvoch aktív alebo trhov.

Zmluvná strana Každá finančná inštitúcia poskytujúca služby alebo konajúca ako strana v rámci derivátov alebo iných nástrojov alebo transakcií.

Krytý dlhopis Dlhové cenné papiere kryté aktívami (ako je skupina hypoték), ktoré zostávajú v súvahe emitenta, a tak priamo a nepriamo vystavujú držiteľa dlhopisu finančnému zdraviu emitenta.

Swap na kreditné zlyhanie (CDS) Derivát, ktorý funguje ako poistenie pre prípad nesplatenia tým, že prevádza riziko nesplatenia dlhopisu na tretiu stranu výmenou za platby poistného. Ak nedôjde k nesplateniu dlhopisu, predávajúci CDS profituje z poistného. V prípade nesplatenia dlhopisu je predávajúci CDS povinný zaplatiť kupujúcemu časť alebo celú nesplatenú sumu, ktorá by bola pravdepodobne vyššia ako hodnota prijatého poistného.

Indexy swapu na kreditné zlyhanie (CDX/iTraxx) Centrálné zúčtované úverové deriváty, ktoré sa skladajú z CDS. CDX pozostáva z CDS severoamerických alebo rozvíjajúcich sa spoločností. iTraxx tvoria CDS na európske a ázijské spoločnosti a štáty z rozvíjajúcich sa trhov. Tieto indexy sa môžu použiť na hedžovanie úverového rizika alebo na získanie úverovej expozície voči košu úverových cenných papierov. Ak dôjde k nesplateniu niektorej zložky CDX alebo iTraxx, kupujúci zabezpečenia dostane kompenzáciu v podobe hotovosti od predávajúceho zabezpečenia, podobne ako pri CDS s vyrovnaním v hotovosti.

Stratégia úverovania Investičná stratégia, ktorá sa snaží profitovať z investovania do stratégií súvisiacich s úvermi. To by mohlo byť na základe relatívnej hodnoty alebo smerového prístupu (t. j. nákup cenných papierov považovaných za podhodnotené a ich krátkych cenných papierov považovaných za nadhodnotené) v nástrojoch orientovaných na úver.

Menový derivát Derivát, ktorého referenčným majetkom je menová hodnota alebo výmenný kurz.

Menové zaistenie Aktívne spravovanie mien s cieľom generovať ďalšie výnosy.

Obchodná riziková prirážka Rozdiel medzi aktuálnou trhovou cenou akcií spoločnosti

a cenou ponúkanou potenciálnou akvizícnou spoločnosťou, ktorá je zvyčajne vyššia, aby sa kompenzovalo riziko, že sa transakcia neuskutoční.

Derivát Nástroj alebo súkromná zmluva, ktorej hodnota vychádza z hodnoty a vlastností jedného alebo viacerých referenčných aktív, ako je napríklad cenný papier, index alebo úroková sadzba. Malý pohyb hodnoty referenčných aktív môže spôsobiť veľký pohyb hodnoty derivátu.

Smerové riziko Riziko, že by podfond nemusel dosiahnuť výnosnosť referenčnej hodnoty, pretože by nevykazoval priamu expozíciu voči konkrétnemu cennému papieru alebo skupine cenných papierov, ktoré zaznamenávajú nadpriemerné zvýšenie hodnoty.

Diverzifikovaný V súvislosti s podfondom investovanie do širokej škály spoločností alebo cenných papierov.

Durácia Miera citlivosti dlhového cenného papiera alebo portfólia na zmeny úrokových sadzieb. Očakáva sa, že pri každom zvýšení úrokových sadzieb o 1 % klesne hodnota investície s dĺžkou jedného roka o 1 %.

Rozvíjajúce sa trhy Krajiny s menej ustálenými finančnými trhami a ochramami investorov. Medzi príklady patrí väčšina krajín Ázie, Latinskej Ameriky, východnej Európy, Stredného východu a Afriky.

Zoznam rozvíjajúcich sa a menej rozvinutých trhov podlieha neustálej zmene. Vo všeobecnosti zahŕňa akúkoľvek krajinu alebo región inú ako Spojené štáty americké, Kanada, Japonsko, Austrália, Nový Zéland a krajiny západnej Európy. Rozvíjajúce sa a rozvojové krajiny sú najmä tie, ktoré majú rozvíjajúci sa akciový trh v rozvojovom hospodárstve podľa definície Medzinárodnej finančnej korporácie, majú ekonomiku s nízkym alebo stredným príjmom podľa Svetovej banky alebo sú v publikáciách Svetovej banky uvedené ako rozvojové.

Environmentálne, sociálne a správne (ESG) Nefinančné hľadiská, ktoré môžu pozitívne alebo negatívne ovplyvniť príjmy, náklady, peňažné toky a hodnotu aktív a/alebo pasív emitenta. Ochrana životného prostredia sa týka kvality a fungovania prírodného prostredia a prírodných systémov, ako sú emisie uhlíka, environmentálne predpisy, nedostatok vody a odpad. Sociálna oblasť súvisí s právami, blahobytom a záujmami ľudí a komunít, ako sú riadenie práce a ochrana zdravia a bezpečnosti. Správna oblasť sa týka riadenia a dohľadu nad spoločnosťami a inými subjektmi, do ktorých sa investuje, ako sú predstavenstvo, vlastníctvo a mzdové aspekty.

Cenný papier súvisiaci s majetkom Cenný papier, ktorý poskytuje nepriame vlastníctvo majetku alebo vedie k nadobudnutiu majetku. Príkladom sú opčné listy, vkladové potvrdenky, konvertibilné cenné papiere, indexové a podielové listy a dlhopisy viazané na akcie.

Akciový swap Forma derivátu, spravidla taká, pri ktorej si zmluvné strany vymenia pevnú alebo pohyblivú úrokovú sadzbu za výnos z akciového cenného papiera alebo indexu.

Eurobond Dlhopis emitovaný v inej mene, než je mena krajiny alebo trhu, na ktorom je emitovaný.

Stratégia podmienená udalosťami Stratégia investovania do cenných papierov, ktoré môžu mať pravdepodobne prospech z novej fúzie, firemnej reštrukturalizácie alebo bankrotu.

Komodita obchodovaná na burze Investícia, ktorá sleduje výnosnosť jednotlivých komodít alebo komoditných indexov a s ktorou sa obchoduje na burze cenných papierov.

Fond obchodovaný na burze (ETF) Investícia, ktorá predstavuje skupinu cenných papierov – zvyčajne takú, ktorá sleduje výnosnosť indexu – a ktorá je obchodovaná na burze cenných papierov.

Riziko rozšírenia Riziko, že rastúce úrokové sadzby spomalí tempo sadzby, pri ktorej sa budú splácať úvery v portfóliu, čím sa oneskorí splatenie istiny investorom.

Hraničné trhy Najmenej rozvinuté krajiny s rozvíjajúcim sa trhom, ako sú tie, ktoré sú zahrnuté v indexe MSCI Frontier Market Index alebo v podobných indexoch.

Štátne dlhopisy Dlhopisy emitované alebo garantované vládami alebo ich inštitúciami, kvázi-vládnymi subjektmi a štátom sponzorovanými podnikmi. Zahŕňa to akúkoľvek banku, finančnú inštitúciu alebo právnickú osobu, ktorej kapitál je garantovaný do splatnosti vládou, jej inštitúciami alebo vládou sponzorovanými podnikmi.

Rastový Investičný prístup, ktorý sa zameriava na majetkové cenné papiere, pri ktorých sa očakáva, že by mali ich základné princípy (napr. tržby, výnosy alebo aktíva) rásť nadpriemerným tempom vo vzťahu k trhu.

Investičný stupeň Dlhopisy, ktoré ratingová agentúra považuje za všeobecne schopné splniť svoje platobné záväzky. Dlhopisy hodnotené ako BBB-/Baa3 alebo vyššie s použitím najvyššieho ratingu dostupného od jednej z nezávislých ratingových agentúr, ako je napr. Standard & Poor's, Moody's alebo Fitch, sa

považujú za investičný stupeň.

LIBID Londýnska medzibanková ponuková sadzba, teda sadzba, ktorú je banka ochotná zaplatiť za získanie vkladu od inej banky na londýnskom medzibankovom trhu.

LIBOR/ICE LIBOR Londýnska medzibanková úroková sadzba, priemerná sadzba, ktorú je banka ochotná zaplatiť za požičanie finančných prostriedkov od inej banky na londýnskom medzibankovom trhu. Spravuje ju burza Intercontinental a publikuje sa denne

Likvidita Miera, do akej sa môže majetok kúpiť alebo predať na trhu bez toho, aby to významne ovplyvnilo cenu tohto aktíva alebo čas potrebný na nájdenie kupujúceho alebo predávajúceho.

Dlhá expozícia, dlhá pozícia Pozícia na trhu, ktorej hodnota sa zvyšuje, keď sa zvyšuje hodnota predmetného aktíva.

Dlhá/krátka kapitálová stratégia **Stratégia, ktorá zahŕňa dlhodobú investíciu do cenných papierov, u ktorých sa očakáva zvýšenie hodnoty, a krátkodobú investíciu do majetkových cenných papierov, u ktorých sa očakáva pokles hodnoty alebo sa inak nepovažujú za atraktívne.**

Splatnosť Zostávajúci čas pred splatnosťou dlhopisu.

Stredná kapitalizácia Spoločnosti so strednou kapitalizáciou sú tie, ktorých trhová kapitalizácia sa zvyčajne v čase nákupu nachádza v rámci trhovej kapitalizácie spoločností zaradených v indexe Russell MidCap Index.

Nástroj peňažného trhu Finančný nástroj, ktorý je likvidný, má hodnotu, ktorú je možné kedykoľvek presne určiť, a spĺňa určité požiadavky na úverovú kvalitu a splatnosť.

Cenný papier zabezpečený hypotékami (MBS) Dlhový cenný papier, ktorého výnos, úverová kvalita a efektívna splatnosť vyplývajú z podielu na podkladovom fonde hypoték. Podkladové hypotéky môžu zahŕňať, okrem iného, komerčné a rezidenčné hypotéky, a cenné papiere kryté hypotékou môžu byť vládne (vytvorené takmer vládnymi inštitúciami USA) a nevládne (vytvorené súkromnými inštitúciami).

Čistá expozícia Dlhé pozície podfondu po odpočítaní jeho krátkych pozícií, často vyjadrené ako percento z celkových čistých aktív.

Príležitostná/globálna makro stratégia Stratégia, ktorá zakladá svoje investičné rozhodnutia najmä na ekonomických a politických faktoroch na celom svete (makroekonomické princípy).

Tichomorie Austrália, Hongkong, Nový Zéland, Singapur, Čína, Indonézia, Kórea, Malajzia, Filipíny, Taiwan, Thajsko a indický subkontinent okrem Spojených štátov amerických, strednej a južnej Ameriky.

Kvantitatívny skrining Výber založený na matematickej analýze merateľných údajov spoločnosti, ako je hodnota aktív alebo predpokladaný predaj. Tento typ analýzy nezahŕňa subjektívne hodnotenie kvality riadenia.

Ratingová agentúra Nezávislá organizácia, ktorá hodnotí bonitu emitentov dlhových papierov. Príkladmi sú spoločnosti Standard & Poor's, Moody's a Fitch.

Realitný investičný trust (REITs) Investičný nástroj, ktorý predstavuje vlastníctvo nehnuteľností (rezidenčných, komerčných alebo priemyselných) alebo podniku, ktorý sa zaoberá činnosťami súvisiacimi s nehnuteľnosťami, ako je výstavba, marketing, správa alebo financovanie nehnuteľností.

Stratégia relatívnej hodnoty Investičná stratégia, ktorej cieľom je profitovať z cenových rozdielov jedného cenného papiera v porovnaní s iným súvisiacim cenným papierom alebo celkovo trhom.

Reverzná repo transakcia Nákup cenných papierov a súčasný záväzok predať cenné papiere späť za dohodnutú cenu k dohodnutému dátumu.

Bezriziková miera návratnosti Vo všeobecnosti sa chápe ako očakávaný výnos z investície, ktorá je vnímaná ako bezriziková, ako sú napríklad americké pokladničné poukážky.

Rizikové prémie Expozície voči skupinám finančných cenných papierov, ktoré majú spoločnú rizikovú charakteristiku, pri ktorých investori očakávajú kompenzáciu v priebehu času nad bezrizikovú mieru návratnosti. Tieto zdroje návratnosti môžu byť skutočné rizikové preferencie, predispozície správania alebo štruktúra trhu. Rizikové prémie sa môžu využívať vo vzťahu ku konkrétnym akciám alebo všeobecnejším triedam aktív, ako sú akciové indexy alebo meny.

Požičiavanie cenných papierov Transakcia, ktorou veriteľ prevádza cenné papiere pod podmienkou, že dlžník vráti rovnocenné cenné papiere k stanovenému budúcemu dátumu alebo na požiadanie veriteľa.

Cenný papier Obchodovateľný nástroj predstavujúci finančnú hodnotu. Do tejto kategórie patria akcie, dlhopisy a nástroje peňažného trhu, ako aj futures, opcie, opčné listy a iné obchodovateľné cenné papiere, ktoré poskytujú právo na nadobudnutie iných prevoditeľných cenných papierov upísaním alebo výmenou. Prioritné dlhové cenné papiere Dlhový cenný papier, ktorý má prednosť pred ostatnými dlhovými cennými papiermi predávanými emitentom, pokiaľ ide o pohľadávky z aktív alebo zisku, ak by emitent nesplnil svoje platobné záväzky. Krátka expozícia, krátka pozícia Pozícia na trhu, ktorej hodnota rastie, keď hodnota predmetného aktíva klesá.

Výmena akcií Fúzia, v ktorej nadobúdajúca spoločnosť ponúka akcionárom cieľovej spoločnosti akcie v nadobúdajúcej spoločnosti výmenou za akcie cieľovej spoločnosti. Cieľová spoločnosť je spoločnosť, ktorá je alebo sa pravdepodobne stane účastníkom fúzie alebo inej činnosti podniku.

Štruktúrovaný produkt Investícia založená na koši podkladových cenných papierov, ako sú majetkové a dlhové cenné papiere a deriváty, pričom výnos je viazaný na výkonnosť podkladových cenných papierov alebo indexov.

Podriadený dlhový cenný papier Dlhový cenný papier, ktorý sa zaraďuje pod ostatné dlhové cenné papiere emitenta, pokiaľ ide o pohľadávky z aktív alebo výnosov, ak emitent nesplní svoje platobné záväzky.

TBA (cenné papiere, ktoré majú byť oznámené) Forwardová zmluva na všeobecný balík hypoték. Špecifické balíky hypoték sa oznamujú a alokujú po zakúpení cenného papiera, ale pred dátumom jeho dodania.

Termínovaný vklad Vklad uložený vo finančnej inštitúcii, zvyčajne banke, na určité obdobie.

Swap celkových výnosov Derivát, v ktorom jedna zmluvná strana prevádza celkovú hospodársku výkonnosť (vrátane príjmu z úrokov a poplatkov, ziskov a strát z pohybov cien a úverových strát) referenčného nástroja inej zmluvnej strane. *Pozrite si derivát.*

Hodnota Stratégia investovania predovšetkým do akcií, ktoré sa obchodujú so zľavou, pokiaľ ide o ich základné údaje (ako sú obrat, výnosy a aktíva), a preto sa považujú za podhodnotené.

Volatilita Štatistická miera zmeny ceny za daný cenný papier alebo podfond.

Zvyčajne čím je vyššia volatilita, tým je riziko alebo podfond rizikovejší.

Opčný list Investícia, ktorá dáva majiteľovi právo, ale nie povinnosť, kúpiť cenné papiere, ako sú akcie, za dohodnutú cenu k budúcemu dátumu.

Vážený priemer durácie Priemerná dĺžka durácie všetkých cenných papierov v portfóliu vypočítaná vážením durácie jednotlivých cenných papierov podľa ich veľkosti v pomere k portfóliu ako celku. *Pozrite si durácia.*

Vážená priemerná trhová kapitalizácia Priemerná trhová hodnota všetkých cenných papierov v portfóliu vypočítaná vážením trhovej kapitalizácie jednotlivých cenných papierov podľa ich veľkosti v porovnaní s portfóliom ako celku.

Vážená priemerná splatnosť Priemerné obdobie do splatnosti všetkých cenných papierov v portfóliu vypočítaná vážením splatnosti jednotlivých cenných papierov podľa ich veľkosti vo vzťahu k portfóliu ako celku.

Čím je vážený priemer do splatnosti vyšší, tým dlhšie sú cenné papiere v portfóliu do splatnosti. Bežne sa používa ako jednoduchý ukazovateľ citlivosti úrokovej sadzby v portfóliu krátkodobých nástrojov peňažného trhu. *Pozrite si splatnosť.*

Yankee dlhopis Dlhopis denominovaný v USD a emitovaný v USA bankou alebo spoločnosťou, ktorá nemá sídlo v USA.