

V Bruseli 7. 9. 2021
C(2021) 6325 final

ANNEXES 1 to 8

PRÍLOHY

k

delegovanému nariadeniu Komisie (EÚ),

ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2017/653, pokiaľ ide o východiskovú metodiku a prezentáciu scenárov výkonnosti, prezentáciu nákladov a metodiku výpočtu súhrnných ukazovateľov nákladov, prezentáciu a obsah informácií o minulej výkonnosti a prezentáciu nákladov podľa štruktúrovaných retailových investičných produktov a investičných produktov založených na poistení (PRIIP), ktoré ponúkajú rôzne možnosti investovania, a zosúladenie prechodného mechanizmu pre tvorcov PRIIP, ktorí ponúkajú podielové listy fondov uvedené v článku 32 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 ako podkladové investičné možnosti, s predĺženým prechodným mechanizmom stanoveným v uvedenom článku

PRÍLOHA I

„Príloha I

VZOR DOKUMENTU S KĹÚČOVÝMI INFORMÁCIAMI

Tvorcovia PRIIP musia dodržiavať poradie oddielov a hlavy uvedené vo vzore, v ktorom sa však nestanovujú parametre týkajúce sa dĺžky jednotlivých oddielov a vkladania koncov strán a pri vytlačení podlieha celkovému obmedzeniu na maximálne tri strany papiera formátu A4.

Dokument s kľúčovými informáciami					
Účel Tento dokument vám poskytuje kľúčové informácie o tomto investičnom produkte. Neslúži na marketingové účely. Poskytnutie týchto informácií sa vyžaduje na základe právnych predpisov s cieľom pomôcť vám pochopiť povahu, riziká, náklady, možné zisky a straty súvisiace s týmto produktom a porovnať tento produkt s inými.					
Produkt [Názov produktu] [Názov tvorcu PRIIP] (podľa vhodnosti) [ISIN alebo UPI] [webová lokalita tvorcu PRIIP] [Ďalšie informácie získate na telefónnom čísle [telefónne číslo].] [[Názov príslušného orgánu] zodpovedá za dohľad nad spoločnosťou [názov tvorcu PRIIP] v súvislosti s týmto dokumentom s kľúčovými informáciami.] (podľa vhodnosti) [Tento PRIIP je schválený v [názov členského štátu].] (podľa vhodnosti) [[Spoločnosť [názov správcovskej spoločnosti PKIPCP] je schválená v [názov členského štátu] a regulovaná [kým – totožnosť príslušného orgánu].] (podľa vhodnosti) Spoločnosť [názov správcu AIF] je schválená v [názov členského štátu] a regulovaná [kým – totožnosť príslušného orgánu]. [dátum vytvorenia dokumentu s kľúčovými informáciami]					
[Upozornenie (podľa vhodnosti) Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažké ho pochopiť.]					
O aký produkt ide? Typ Doba platnosti Ciele Zamýšľaný retailový investor [Poistné plnenia a náklady]					
Aké sú riziká a čo môžem získať? <table><tr><td>Riziko</td><td>Opis profilu rizika a výnosnosti</td></tr><tr><td>Ukazovateľ</td><td>Súhrnný ukazovateľ rizika Vzor súhrnného ukazovateľa rizika a slovné opisy podľa prílohy III vrátane informácií o maximálnej možnej strate: Môžem stratiť všetok investovaný kapitál? Znášam riziko vzniku ďalších finančných záväzkov alebo povinností? Je k dispozícii ochrana kapitálu pred trhovým rizikom?</td></tr></table>		Riziko	Opis profilu rizika a výnosnosti	Ukazovateľ	Súhrnný ukazovateľ rizika Vzor súhrnného ukazovateľa rizika a slovné opisy podľa prílohy III vrátane informácií o maximálnej možnej strate: Môžem stratiť všetok investovaný kapitál? Znášam riziko vzniku ďalších finančných záväzkov alebo povinností? Je k dispozícii ochrana kapitálu pred trhovým rizikom?
Riziko	Opis profilu rizika a výnosnosti				
Ukazovateľ	Súhrnný ukazovateľ rizika Vzor súhrnného ukazovateľa rizika a slovné opisy podľa prílohy III vrátane informácií o maximálnej možnej strate: Môžem stratiť všetok investovaný kapitál? Znášam riziko vzniku ďalších finančných záväzkov alebo povinností? Je k dispozícii ochrana kapitálu pred trhovým rizikom?				

Výkonnosť	Vzory scenárov výkonnosti a slovné opisy podľa prílohy V
Scenáre	Scenáre zahŕňajúce podľa vhodnosti informácie o podmienkach výnosov pre retailových investorov alebo stanovené horné ohraničenia výkonnosti a upozornenie, že daňové právne predpisy domovského členského štátu retailového investora môžu ovplyvniť skutočne vyplatenú sumu.

Čo sa stane, ak [tvorca PRIIP] nebude schopný vyplácať?

Informácie o tom, či existuje systém záruk, názov ručiteľa alebo prevádzkovateľa systému náhrad pre investorov vrátane krytých aj nekrytých rizík.

Aké sú náklady?

Slovný opis k informáciám, ktoré majú byť uvedené o ďalších distribučných nákladoch

Náklady v priebehu času Vzor a slovný opis podľa prílohy VII

Zloženie nákladov Vzor a slovný opis podľa prílohy VI

Ako dlho mám mať produkt v držbe a môžem si peniaze vybrať predčasne?

Odporúčané [minimálne povinné] obdobie držby: [x]

Informácie o možnosti zrušenia investície pred dosiahnutím splatnosti, podmienky zrušenia a prípadné poplatky a sankcie za zrušenie. Informácie o dôsledkoch predčasného vyplatenia pred skončením doby platnosti alebo pred skončením odporúčaného obdobia držby.

Ako sa môžem sťažovať?

Ďalšie relevantné informácie

Podľa vhodnosti krátky opis uverejnených informácií o minulej výkonnosti

“;

PRÍLOHA II

Príloha II k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2017/653 sa mení takto:

1. Časť 1 sa mení takto:

a) bod 2 sa nahrádza takto:

„2. PRIIP je pridelená trieda MRM podľa nasledujúcej tabuľky:

Trieda MRM	Volatilita ekvivalentná VaR (VEV)
1	< 0,5 %
2	≥ 0,5 % a < 5,0 %
3	≥ 5,0 % a < 12 %
4	≥ 12 % a < 20 %
5	≥ 20 % a < 30 %
6	≥ 30 % a < 80 %
7	≥ 80 %

“;

b) bod 13 sa nahrádza takto:

„13. Hodnota VEV je daná takto:

$$VEV = \frac{\sqrt{(3,842 - 2 * (VaR_{PRIESTOR VÝNOSOV}) - 1,96)}}{\sqrt{T}}$$

kde T je dĺžka odporúčaného obdobia držby v rokoch.“;

c) bod 17 sa nahrádza takto:

„17. Hodnota VEV je daná takto:

$$VEV = \frac{\sqrt{(3,842 - 2 * \ln(VaR_{PRIESTOR CIEN})) - 1,96}}{\sqrt{T}}$$

kde T je dĺžka odporúčaného obdobia držby v rokoch. Len v prípadoch, keď sa produkt odkúpi alebo zruší pred koncom odporúčaného obdobia držby podľa simulácie, sa vo výpočte použije obdobie v rokoch do odkúpenia alebo zrušenia.“;

d) v bode 23 sa písmeno a) bod ix) nahrádza takto:

„ix) projektovaním výnosov do troch zásadných vlastných vektorov vypočítaných v predchádzajúcom kroku a vynásobením matice výnosov $N \times M$ z bodu v) maticou vlastných vektorov $M \times 3$ v bode viii);“;

2. do časti 3 sa vkladá tento bod 52a:

„52a. Ak sa tvorca PRIIP domnieva, že číslo súhrnného ukazovateľa rizika pridelené po agregácii trhového a kreditného rizika podľa bodu 52 neodráža primerane riziká PRIIP, tvorca PRIIP sa môže rozhodnúť zvýšiť toto číslo. Rozhodovací proces takéhoto zvýšenia sa musí zdokumentovať.“.

PRÍLOHA III

Príloha III k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2017/653 sa mení takto:

1. bod 1 sa nahrádza takto:

„1. Tvorcovia PRIIP použijú v dokumente s kľúčovými informáciami na prezentáciu súhrnného ukazovateľa rizika nasledujúci formát. Príslušné číslo musí byť zvýraznené, ako je zobrazené, v závislosti od súhrnného ukazovateľa rizika pre PRIIP.



1 2 3 4 5 6 7

< ----- >

Nižšie riziko



Pri určovaní ukazovateľa rizika sa predpokladá, že budete držať produkt [do dátumu / x rokov (ak nie je stanovený presný dátum splatnosti)].

(Podľa vhodnosti v súlade s bodom 3 písm. a) tejto prílohy) Ak si produkt necháte vyplatiť v počiatočnom štádiu, reálne riziko sa môže výrazne líšiť a môžete dostať naspäť menej.

(Ak sa produkt považuje za nelikvidný, v súlade s bodom 3 písm. b) tejto prílohy sa v závislosti od prípadu použije jeden alebo obidva z nasledujúcich slovných opisov):

Produkt sa [nedá/možno sa nebude dať] vyplatiť predčasne.

Ak si produkt necháte vyplatiť predčasne, [možno] budete musieť znášať dodatočné náklady.

(Ak sa produkt považuje za taký, ktorý znáša vecne významné riziko likvidity v súlade s bodom 3 písm. b) tejto prílohy) Možno nebudete môcť produkt jednoducho predat [ukončiť] alebo ho budete musieť predat [ukončiť] za cenu, ktorá výrazne ovplyvní sumu, ktorú dostanete späť.“

Vyššie riziko

2. bod 3 sa nahrádza takto:

„3. Bezprostredne pod súhrnným ukazovateľom rizika musí byť vyznačený časový rámec odporúčaného obdobia držby. Okrem toho, ako sa stanovuje v uvedenom vzore, je varovanie zahrnuté priamo pod súhrnným ukazovateľom rizika v týchto prípadoch:

- ak sa riziko PRIIP považuje za oveľa vyššie v prípade odlišného obdobia držby;
- ak sa PRIIP považuje za taký, ktorý znáša vecne významné riziko likvidity, či ide o zmluvnú povahu alebo nie;
- ak sa PRIIP považuje za nelikvidný, či ide o zmluvnú povahu alebo nie.“

3. Vkladá sa tento bod 6a:

„6a. V prípade 1. kategórie PRIIP podľa vymedzenia v bode 4 písm. b) prílohy II

sa terminológia používaná v opisných vysvetleniach pripojených k súhrnnému ukazovateľu rizika v prípade vhodnosti upraví tak, aby odrážala špecifické vlastnosti PRIIP, ako je napríklad absencia počiatočnej sumy investície.“

PRÍLOHA IV

„PRÍLOHA IV

SCENÁRE VÝKONNOSTI

Počet scenárov

1. Scenáre výkonnosti podľa tohto nariadenia, ktoré znázorňujú rozsah možných výnosov, sú tieto:
 - a) priaznivý scenár;
 - b) neutrálny scenár;
 - c) nepriaznivý scenár;
 - d) stresový scenár.
2. V stresovom scenári sa stanovujú významné nepriaznivé vplyvy PRIIP, ktoré neboli pokryté v nepriaznivom scenári stanovenom v bode 1 písm. c) tejto prílohy. Stresový scenár uvádza prechodné obdobia v prípade, že tieto obdobia sú uvedené v scenároch výkonnosti podľa bodu 1 písm. a) až c) tejto prílohy.
3. Dodatočný scenár pre investičné produkty založené na poistení vychádza z neutrálného scenára uvedeného v bode 1 písm. b) tejto prílohy, ak je výkonnosť relevantná vzhľadom na výnos investície.
4. Uvedie sa aj minimálny výnos investície bez ohľadu na situáciu, keď tvorca PRIIP alebo strana povinná priamo alebo nepriamo vykonať príslušné platby retailovému investorovi nie je schopná vyplácať.

Výpočet hodnôt nepriaznivého, neutrálného a priaznivého scenára pre odporúčané obdobie držby pre 2. kategóriu PRIIP

Prípád 1: PRIIP uvedené v bode 1 prílohy VIII s dostatočným množstvom historických údajov

5. Tieto pravidlá sa uplatňujú na PRIIP uvedené v bode 1 prílohy VIII, pokiaľ sú v čase výpočtu splnené nasledujúce kritériá týkajúce sa dĺžky ročných po sebe idúcich historických hodnôt PRIIP:
 - a) je väčšia ako 10;
 - b) je o päť rokov dlhšia ako dĺžka odporúčaného obdobia držby PRIIP.
6. Ak je odporúčané obdobie držby päť rokov alebo menej, vypočíta sa nepriaznivý, neutrálny a priaznivý scenár za posledných 10 rokov od času výpočtu. Ak je odporúčané obdobie držby viac než päť rokov, vypočíta sa nepriaznivý, neutrálny a priaznivý scenár za obdobie, ktoré sa rovná odporúčanému obdobiu držby plus päť rokov od času výpočtu.

7. Výpočet nepriaznivého, neutrálneho a priaznivého scenára zahŕňa tieto kroky:
- a) určenie všetkých prekrývajúcich sa čiastkových intervalov v rámci časového obdobia uvedeného v bode 6 tejto prílohy, ktorých jednotlivé dĺžky sa rovnajú trvaniu odporúčaného obdobia držby a ktoré začínajú alebo končia v každom mesiaci alebo v každom dátume ocenenia PRIIP s mesačnou frekvenciou ocenenia, ktorý patrí do tohto obdobia;
 - b) pre PRIIP s odporúčaným obdobím držby viac ako jeden rok určenie všetkých prekrývajúcich sa čiastkových intervalov, ktorých jednotlivé dĺžky sa rovnajú trvaniu odporúčaného obdobia držby alebo sú kratšie a súčasne trvajú rok alebo dlhšie a ktoré sa končia na konci časového obdobia určeného v bode 6 tejto prílohy;
 - c) výpočet výkonnosti PRIIP pre každý čiastkový interval uvedený v písmene a) a b) v súlade s týmito bodmi:
 - i) na základe výkonnosti PRIIP presne počas trvania každého čiastkového intervalu;
 - ii) po odpočítaní všetkých príslušných nákladov;
 - iii) na základe predpokladu, že všetky rozdeliteľné príjmy PRIIP boli opätovne investované;
 - iv) použitím lineárnej transformácie na získanie výkonnosti v čiastkových intervaloch, ktoré sú kratšie ako odporúčané obdobie držby, s cieľom stanoviť údaje pre všetky čiastkové intervaly porovnateľnej dĺžky;
 - d) zoradenie čiastkových intervalov určených v súlade s písmenom a) podľa výkonnosti vypočítanej v súlade s písmenom c) s cieľom určiť spomedzi nich mediánový a najlepší čiastkový interval v zmysle výkonnosti;
 - e) zoradenie čiastkových intervalov určených v súlade s písmenami a) a b) podľa výkonnosti vypočítanej v súlade s písmenom c) s cieľom určiť spomedzi nich najhorší čiastkový interval v zmysle výkonnosti.
8. Nepriaznivý scenár predstavuje najhorší vývoj hodnoty PRIIP podľa bodu 7 písm. e) tejto prílohy.
9. Neutrálny scenár predstavuje mediánový vývoj PRIIP podľa bodu 7 písm. d) tejto prílohy.
10. Priaznivý scenár predstavuje najlepší vývoj hodnoty PRIIP podľa bodu 7 písm. d) tejto prílohy.
11. Scenáre sa vypočítavajú minimálne v mesačnej periodicite.

Prípado 2: PRIIP uvedené v bode 1 prílohy VIII bez dostatočného množstva historických údajov a s možnosťou použiť referenčnú hodnotu

12. Pre PRIIP uvedené v bode 1 prílohy VIII sa nepriaznivý, neutrálny a priaznivý scenár vypočíta tak, ako je uvedené v bodoch 6 až 11 tejto prílohy, použitím údajov referenčnej hodnoty na doplnenie hodnôt PRIIP a odpočítaním všetkých príslušných nákladov, ak:
- a) dĺžka hodnôt PRIIP nespĺňa kritériá stanovené v bode 5 tejto prílohy;
 - b) referenčná hodnota je vhodná na odhad scenárov výkonnosti v súlade s kritériami stanovenými v bode 16 tejto prílohy a
 - c) pre referenčnú hodnotu existujú historické údaje, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v bode 5 tejto prílohy.

Ak sa informácie o cieľoch PRIIP odvolávajú na referenčnú hodnotu, použije sa táto referenčná hodnota, pokiaľ sú splnené podmienky uvedené v prvom pododseku.

Prípado 3: PRIIP uvedené v bode 1 prílohy VIII bez dostatočného množstva historických údajov a bez referenčnej hodnoty alebo s referenčnou hodnotou bez dostatočného množstva historických údajov, alebo akékoľvek iné PRIIP 2. kategórie

13. V prípade PRIIP uvedených v bode 1 prílohy VIII, na ktoré sa nevzťahuje uvedený prípad 1 ani 2, ako aj v prípade iných PRIIP 2. kategórie sa nepriaznivý, neutrálny a priaznivý scenár vypočíta tak, ako je uvedené v bodoch 6 až 11 tejto prílohy, použitím referenčných hodnôt upravených nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011⁹. Tieto referenčné hodnoty predstavujú triedy aktív, do ktorých PRIIP investuje, alebo podkladové investície, ktorým je PRIIP vystavený, na doplnenie hodnôt pre PRIIP alebo referenčnú hodnotu uvedenú v bode 12 tejto prílohy. Zohľadňujú sa všetky triedy aktív, do ktorých môže PRIIP investovať viac ako 25 % svojich aktív, alebo podkladové investície, ktoré predstavujú viac ako 25 % expozície. Ak takáto referenčná hodnota neexistuje, použije sa vhodná náhradná hodnota.
14. Ak PRIIP investuje do rôznych tried aktív alebo ponúka expozíciu voči rôznym druhom podkladových investícií a bolo určených viac referenčných hodnôt podľa bodu 13 tejto prílohy, scenáre sa vypočítajú pomocou „zloženej referenčnej hodnoty“, ktorá zohľadňuje váhové koeficienty odhadovaných investícií do jednotlivých druhov aktív alebo podkladových investícií.
15. V prípade PRIIP 2. kategórie, pre ktoré neexistuje vhodná referenčná alebo náhradná hodnota s dostatočným množstvom historických údajov spĺňajúca kritériá stanovené v bode 5 tejto prílohy pre PRIIP, sa scenáre výkonnosti vypočítajú podľa bodov 21 až 27 tejto prílohy použitím 15 rokov historických výnosov PRIIP alebo vhodnej referenčnej alebo náhradnej hodnoty.

⁹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 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 smernice 2008/48/ES

16. Na posúdenie toho, či je na odhad scenárov výkonnosti vhodné použiť určitú referenčnú hodnotu alebo náhradnú hodnotu, použijú tvorcovia PRIIP nasledujúce kritériá za predpokladu, že tieto kritériá sú v súlade s cieľmi PRIIP a druhom aktív, do ktorých PRIIP investuje, alebo podkladovými investíciami, voči ktorým PRIIP ponúka expozíciu, a sú relevantné pre PRIIP:
- a) rizikovo-výnosový profil, ak referenčná hodnota alebo náhradná hodnota a PRIIP patria do rovnakej kategórie súhrnného ukazovateľa rizika alebo volatility a očakávaného výnosu, prípadne oboch;
 - b) očakávaný výnos;
 - c) zloženie alokácie aktív (ak zloženie aktív PRIIP zodpovedá zloženému indexu, referenčná hodnota alebo náhradná hodnota na účely výpočtu scenárov výkonnosti musí konzistentne odrážať váhové koeficienty tohto zloženého indexu);
 - d) aktíva, do ktorých PRIIP môže investovať v súlade s investičnou politikou;
 - e) expozícia voči podkladovým triedam aktív;
 - f) geografické expozície;
 - g) sektorové expozície;
 - h) rozdelenie príjmov PRIIP;
 - i) opatrenia v oblasti likvidity (napr.: denné objemy obchodovania, rozpätia medzi nákupnou a predajnou cenou atď.);
 - j) trvanie;
 - k) ratingová kategória;
 - l) volatilita alebo historická volatilita, prípadne obe.

Tvorcovia PRIIP môžu okrem kritérií uvedených v prvom pododseku použiť aj ďalšie kritériá, pokiaľ preukážu, že tieto dodatočné kritériá sú relevantné v zmysle cieľov PRIIP a druhu aktív, do ktorých PRIIP investuje, alebo druhu podkladových investícií, voči ktorým PRIIP ponúka expozíciu.

17. Tvorcovia PRIIP musia vedieť preukázať konzistentnosť referenčných hodnôt s cieľmi PRIIP a musia zdokumentovať svoje rozhodnutie vrátane jasného odôvodnenia použitej referenčnej hodnoty.

Výpočet stresového scenára pre 2. kategóriu PRIIP

18. V prípade 2. kategórie PRIIP má výpočet stresového scenára tieto kroky:
- a) určenie čiastkového intervalu dĺžky w , ktorý zodpovedá týmto intervalom:

1 rok > 1 rok

Denné ceny	21	63
Týždenné ceny	8	16
Mesačné ceny	6	12

- b) pre každý čiastkový interval dĺžky w určenie historických lognormálnych výnosov r_t , kde $t = t_1, t_2, \dots, t_w$;
- c) meranie volatility podľa nasledujúceho vzorca začínajúc od $t_i = t_1$ kľzavo až do $t_i = t_{H-w+1}$, kde H je počet historických pozorovaní v období:

$$w_{ti} \sigma_S = \sqrt{\frac{\sum_{t_i}^{t_{i+w-1}} (r_{ti} - {}^{t_{i+w-1}}_{t_i} M_1)^2}{M_w}}$$

kde M_w je počet pozorovaní v čiastkovom intervale a ${}^{t_{i+w-1}}_{t_i} M_1$ je priemer všetkých historických lognormálnych výnosov v zodpovedajúcom čiastkovom intervale;

- d) odvodenie hodnoty, ktorá zodpovedá 99. percentilu za jeden rok a 95. percentilu za ostatné obdobia držby; táto hodnota je stresová volatilita ${}^w \sigma_S$.
19. V prípade 2. kategórie PRIIP sú pri stresovom scenári očakávanými hodnotami na konci odporúčaného obdobia držby:

$$Scenario_{Stress} = e^{\left[{}^w \sigma_S \cdot \sqrt{N} \cdot \left(z_\alpha + \left[\frac{(z_\alpha^2 - 1)}{6} \right] \cdot \frac{\mu_1}{\sqrt{N}} + \left[\frac{(z_\alpha^3 - 3z_\alpha)}{24} \right] \cdot \frac{\mu_2}{N} - \left[\frac{(2z_\alpha^3 - 5z_\alpha)}{36} \right] \cdot \frac{\mu_3}{N} \right) - 0.5 {}^w \sigma_S^2 N \right]}$$

kde:

- a) N je počet období obchodovania v odporúčanom období držby a ostatné výrazy sú vymedzené v bode 12 prílohy II;
- b) z_α je zodpovedajúco vybraná hodnota PRIIP v extrémnom percentile, ktorý zodpovedá 1 % za jeden rok a 5 % za ostatné obdobia držby.
20. Hodnota uvedená ako stresový scenár nesmie byť lepšia ako hodnota pre nepriaznivý scenár.

Výpočet hodnôt scenárov pre odporúčané obdobie držby pre určité PRIIP 1. kategórie, 3. kategóriu PRIIP a 4. kategóriu PRIIP

21. Priaznivým scenárom je hodnota PRIIP v 90. percentile odhadovaného rozdelenia výsledkov počas odporúčaného obdobia držby po odpočítaní všetkých príslušných nákladov.

22. Neutrálnym scenárom je hodnota PRIIP v 50. percentile odhadovaného rozdelenia výsledkov počas odporúčaného obdobia držby po odpočítaní všetkých príslušných nákladov.
23. Nepriaznivým scenárom je hodnota PRIIP v 10. percentile odhadovaného rozdelenia výsledkov počas odporúčaného obdobia držby po odpočítaní všetkých príslušných nákladov.
24. Ak sa tvorca PRIIP domnieva, že existuje významné riziko, že tieto scenáre môžu vyvolať u retailového investora neprimerané očakávania výnosov, ktoré môže dostať, tvorca PRIIP môže použiť nižšie percentily ako tie, ktoré sú uvedené v bodoch 21, 22 a 23 tejto prílohy.
25. V prípade 3. kategórie PRIIP je spôsob odvodenia odhadovaného rozdelenia výsledkov PRIIP v priebehu odporúčaného obdobia držby rovnaký, ako spôsob uvedený v bodoch 19 až 23 prílohy II. Očakávaným výnosom každého aktíva však bude výnos zaznamenaný za dané obdobie vypočítaný bez diskontácie očakávanej výkonnosti pomocou očakávaného bezrizikového diskontného faktora.
26. V prípade 3. kategórie PRIIP sa urobia tieto úpravy výpočtu stresového scenára v porovnaní s výpočtom pre 2. kategóriu PRIIP:
 - a) odvodenie stresovej volatility $^W\sigma_S$ na základe metodiky vymedzenej v bode 18 písm. a), a c) tejto prílohy;
 - b) prepočet historických výnosov r_t podľa tohto vzorca:

$$r_t^{adj} = r_t * \frac{^W\sigma_S}{\sigma}$$

- c) použitie bootstrappingu na r_t^{adj} , ako sa opisuje v bode 22 prílohy II;
- d) výpočet výnosu pre každý kontrakt sčítaním výnosov za zvolené obdobia a opravou týchto výnosov s cieľom zabezpečiť, aby očakávaný výnos meraný na základe simulovanej distribúcie výnosov bol ako nasledujúci:

$$E^*[r_{bootstrapped}] = -0.5^W\sigma^2N$$

kde $E^*[r_{bootstrapped}]$ je nový simulovaný priemer.

27. Pre 3. kategóriu PRIIP je stresovým scenárom hodnota PRIIP v extrémnom z_α percentile podľa vymedzenia v bode 19 tejto prílohy, simulovanej distribúcie stanovenej v bode 26 tejto prílohy.
28. V prípade 4. kategórie PRIIP sa pre faktory, ktoré nie sú zaznamenané na trhu, použije metóda stanovená v bode 27 prílohy II a podľa potreby sa skombinuje s metódou pre 3. kategóriu PRIIP. Ak PRIIP kombinuje rôzne zložky, použijú sa pre príslušné zložky príslušné metódy pre 2. kategóriu PRIIP stanovené v bodoch 5 až 20 tejto prílohy a príslušné metódy pre 3. kategóriu PRIIP stanovené v bodoch 21 až 27 tejto prílohy.

Scenáre výkonnosti musia byť váženým priemerom príslušných zložiek. Pri výpočtoch výkonnosti sa berú do úvahy vlastnosti produktov a kapitálové záruky.

29. V prípade 1. kategórie PRIIP podľa vymedzenia v bode 4 písm. a) prílohy II a 1. kategórie PRIIP podľa vymedzenia v bode 4 písm. b) prílohy II, ktoré nie sú obchodované na regulovanom trhu alebo na trhu tretej krajiny, ktorý sa považuje za rovnocenný s regulovaným trhom v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) č. 600/2014, sa scenáre výkonnosti vypočítajú podľa bodov 21 až 27 tejto prílohy.

Výpočet hodnôt scenárov pre odporúčané obdobie držby pre iné typy PRIIP 1. kategórie.

30. V prípade 1. kategórie PRIIP, ktoré sú futures, kúpnyimi opciami a predajnými opciami obchodovanými na regulovanom trhu alebo na trhu tretej krajiny, ktorý sa považuje za rovnocenný s regulovaným trhom v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) č. 600/2014, sa scenáre výkonnosti zobrazujú vo forme grafov štruktúry vyplácania. Pripája sa graf, na ktorom je zobrazená výkonnosť všetkých scenárov pre rôzne úrovne podkladových hodnôt. Na vodorovnej osi grafu sú rôzne možné ceny podkladovej hodnoty a na zvislej osi je znázornený zisk alebo strata pri rôznych cenách podkladovej hodnoty. Pre každú cenu podkladovej hodnoty je v grafe uvedený zisk alebo strata a je uvedená aj cena podkladovej hodnoty, pri ktorej je výsledok nulový.
31. V prípade PRIIP 1. kategórie vymedzených v bode 4 písm. c) prílohy II sa uvádza primeraný a konzervatívny najlepší odhad očakávaných hodnôt scenárov výkonnosti stanovených v bode 1 písm. a), b) a c) tejto prílohy na konci odporúčaného obdobia držby.

Vybrané a uvedené scenáre musia byť konzistentné s ostatnými informáciami uvedenými v dokumente s kľúčovými informáciami vrátane celkového rizikového profilu PRIIP a musia tieto informácie dopĺňať. Tvorca PRIIP zabezpečuje konzistentnosť scenárov s internými závermi správy produktu vrátane (okrem iného) každého stresového testovania vykonávaného tvorcom PRIIP pre PRIIP a údajov a analýz, ktoré boli použité na účely predloženia ostatných informácií uvedených v dokumente s kľúčovými informáciami.

Tieto scenáre sa vyberú tak, aby poskytovali vyvážené znázornenie možných výsledkov PRIIP za priaznivých aj nepriaznivých podmienok, prezentujú sa však len scenáre, ktoré možno odôvodnene očakávať. Tieto scenáre sa nesmú vyberať tak, aby dávali príliš veľký význam priaznivým výsledkom na úkor nepriaznivých výsledkov.

Výpočet hodnôt scenárov pre prechodné obdobia držby

32. V prípade PRIIP s odporúčaným obdobím držby od jeden do desať rokov sa výkonnosť prezentuje v dvoch rôznych obdobiach držby: na konci prvého roka a na konci odporúčaného obdobia držby.
33. V prípade PRIIP s odporúčaným obdobím držby desať alebo viac rokov sa výkonnosť prezentuje v troch obdobiach držby: na konci prvého roka, po polovici odporúčaného obdobia držby so zaokrúhlením na koniec najbližšieho roka a na konci odporúčaného obdobia držby.

34. V prípade PRIIP s odporúčaným obdobím držby jeden rok alebo menej sa neprezentujú žiadne scenáre výkonnosti pre prechodné obdobia držby.
35. V prípade 2. kategórie PRIIP sa hodnoty, ktoré majú byť prezentované pre nepriaznivý, neutrálny a priaznivý scenár v prechodných obdobiach, vypočítajú podľa bodov 5 až 14 tejto prílohy použitím časového obdobia uvedeného v bode 6, ale na základe výsledkov dosiahnutých počas prechodného obdobia držby.
36. V prípade 2. kategórie PRIIP sa hodnoty, ktoré majú byť prezentované pre stresový scenár v prechodných obdobiach, vypočítajú pomocou vzorcov v bodoch 18 a 19 tejto prílohy, pričom N je počet období obchodovania odo dňa začatia po koniec prechodného obdobia. Bod 20 tejto prílohy sa uplatňuje aj na prechodné obdobia.
37. V prípade PRIIP uvedených v bodoch 15 a 29 tejto prílohy, 3. kategórie PRIIP a 4. kategórie PRIIP, pokiaľ sa neuplatňuje bod 38 tejto prílohy, tvorca PRIIP odhadne hodnoty scenárov, ktoré majú byť uvedené pre prechodné obdobie držby, spôsobom, ktorý je konzistentný s odhadom na konci odporúčaného obdobia držby.
38. V prípade 1. kategórie PRIIP, ktoré sú futures, kúpnyimi opciami a predajnými opciami obchodovanými na regulovanom trhu alebo na trhu tretej krajiny, ktorý sa považuje za rovnocenný s regulovaným trhom v súlade s článkom 28 nariadenia (EÚ) č. 600/2014, alebo v prípade PRIIP uvedených v bode 90 písm. d) prílohy VI, sa scenáre výkonnosti môžu prezentovať iba na konci odporúčaného obdobia držby.

Všeobecné požiadavky

39. Scenáre výkonnosti PRIIP sa vypočítajú ako čistá hodnota odpočítaním všetkých príslušných nákladov v súlade s prílohou VI pre príslušný scenár a prezentované obdobie držby.
40. Scenáre výkonnosti sa vypočítajú pomocou súm konzistentných so sumami použitými na výpočet nákladov, ako je uvedené v bodoch 90 a 91 prílohy VI.
41. V prípade PRIIP, ktoré sú forwardovými zmluvami, futures, rozdielovými zmluvami alebo swapmi, sa scenáre výkonnosti vypočítajú s predpokladom, že suma uvedená v bode 40 je pomyselná hodnota.
42. Scenáre výkonnosti sa prezentujú v peňažných jednotkách. Čísla sa štandardne zaokrúhľujú na najbližších 10 EUR alebo príslušnú menu, ak neexistujú konkrétne platobné podmienky, pri ktorých by zaokrúhľovanie čísel na najbližších 10 EUR mohlo byť zavádzajúce. V takom prípade tvorca PRIIP môže prezentovať čísla zaokrúhlené na najbližšie euro. Bez toho, aby bol dotknutý bod 7 tejto prílohy, sa peňažné údaje uvádzajú ako súčet súm, ktoré má retailový investor počas obdobia držby dostať (po odpočítaní nákladov), a skladajú sa z:
 - a) platieb splatných na konci obdobia držby vrátane splatenia kapitálu;

- b) kupónov alebo iných súm prijatých pred koncom obdobia držby bez predpokladu ich opätovného investovania.
43. V prípade PRIIP, ktoré sú forwardovými zmluvami, futures, rozdielovými zmluvami alebo swapmi, scenáre výkonnosti v peňažných jednotkách uvádzajú zisk alebo stratu počas obdobia držby.
44. Scenáre výkonnosti sa prezentujú aj v percentuálnom vyjadrení ako priemerný ročný výnos investície. Táto suma sa vypočíta tak, že ako čitateľ sa použije hodnota scenára a ako menovateľ suma počiatkovej investície alebo zaplatená cena podľa vzorca:
- $$(\text{hodnota scenára/počiatková investícia})^{1/T} - 1, \text{ ak } T > 1, \text{ kde } T \text{ je dĺžka obdobia držby v rokoch.}$$
45. V prípade odporúčaného obdobia držby, ktoré je kratšie ako jeden rok, scenáre výkonnosti v percentuálnom vyjadrení odrážajú predpokladaný výnos v tomto období bez analizovania.
46. V prípade PRIIP, ktoré sú forwardovými zmluvami, futures, rozdielovými zmluvami alebo swapmi, sa výnos v percentuálnom vyjadrení vypočíta pri zohľadnení pomyselných hodnoty kontraktu a na vysvetlenie tohto výpočtu sa doplní poznámka pod čiarou. Vzorec pre výpočet je nasledovný:
- $$(\text{čistý zisk alebo strata/pomyselná hodnota})^{1/T} - 1, \text{ ak } T > 1.$$
- V poznámke pod čiarou sa uvedie, že potenciálny výnos je vypočítaný ako percentuálny podiel z pomyselných hodnoty.
47. V prípade investičných produktov založených na poistení okrem uvedených metód vrátane metódy uvedenej v bode 28 tejto prílohy pri výpočte scenárov výkonnosti investície platí, že:
- a) sa zohľadňuje budúci podiel na zisku;
 - b) predpoklady pre budúci podiel na zisku musia byť konzistentné s predpokladom ročných mier návratnosti podkladových aktív;
 - c) predpoklady toho, ako sa budúce zisky rozdeľujú medzi tvorcu PRIIP a retailového investora, a iné predpoklady týkajúce sa rozdeľovania budúceho zisku musia byť realistické a v súlade s bežnou obchodnou praxou a stratégiou tvorcu PRIIP. Pokiaľ existujú dostatočné dôkazy o tom, že podnik zmení svoje postupy alebo stratégiu, predpokladané rozdeľovanie budúceho zisku musí byť v súlade so zmenenými postupmi alebo stratégiou. V prípade životných poisťovní v pôsobnosti smernice 2009/138/ES musia byť tieto predpoklady konzistentné s predpokladmi budúcich manažérskych aktivít uplatňovaných pri oceňovaní technických prostriedkov v rámci súvahy podľa Solvency II;
 - d) pokiaľ sa určitá zložka výkonnosti vzťahuje na podiel na zisku, ktorý môže byť vyplácaný na základe voľného uváženia, s touto zložkou sa počíta len v priaznivých scenároch výkonnosti;
 - e) scenáre výkonnosti sa vypočítajú na základe súm investícií stanovených v bode 40 tejto prílohy.“

PRÍLOHA V

„PRÍLOHA V

METODIKA PREZENTÁCIE SCENÁROV VÝKONNOSTI ČASŤ 1

Všeobecné špecifikácie prezentácie

1. Scenáre výkonnosti sa musia prezentovať spôsobom, ktorý je presný, spravodlivý, jasný a nie je zavádzajúci a pri ktorom je pravdepodobné, že ho pochopí priemerný retailový investor.
2. V každom prípade musí táto prezentácia obsahovať opisné vysvetlenia uvedené v časti 2 tejto prílohy:
 - a) prvok A;
 - b) prvok B, ktorý musí byť zreteľne uvedený nad tabuľkou alebo grafom scenára výkonnosti.
3. V prípade všetkých PRIIP okrem PRIIP 1. kategórie uvedených v bode 30 prílohy IV:
 - a) prvok C z časti 2 tejto prílohy musí byť zreteľne uvedený nad tabuľkou scenára výkonnosti;
 - b) informácia o minimálnom výnose investície musí byť uvedená v rámci tabuľky scenára výkonnosti a v prípade vhodnosti sa uvedie aj prvok G z časti 2 tejto prílohy. Ak je zaručený minimálny výnos, uvedie sa v peňažných sumách za obdobia držby, na ktoré sa záruka vzťahuje. Ak nie je zaručený žiadny minimálny výnos alebo ak sa záruka vzťahuje iba na niektoré, nie však všetky obdobia držby, uvedie sa pre príslušné obdobia držby slovný opis, že retailoví investori môžu prísť o celú investovanú sumu alebo jej časť alebo, v relevantných prípadoch, že retailoví investori môžu prísť o viac finančných prostriedkov ako investovali, ako je uvedené v časti 3 tejto prílohy.
4. Ak sa uvádza stresový scenár, musí obsahovať opisný prvok D z časti 2 tejto prílohy.
5. V prípade 2. kategórie PRIIP okrem tých, ktoré sú uvedené v bode 15 prílohy IV, sa musia uvádzať opisné vysvetlenia pre nepriaznivý, neutrálny a priaznivý scenár pomocou prvku E z časti 2 tejto prílohy.
6. V prípade 1. kategórie PRIIP okrem tých, ktoré sú uvedené v bode 30 prílohy IV, 2. kategórie PRIIP uvedených v bode 15 prílohy IV, 3. kategórie PRIIP a 4. kategórie PRIIP sa uvedie stručné a zrozumiteľné vysvetlenie prezentovaných scenárov v rozsahu maximálne 300 znakov.
7. Prvky H, I, J a K z časti 2 tejto prílohy sa uvedú aj v prípade 1. kategórie PRIIP uvedených v bode 30 prílohy IV.

8. Prechodné obdobia držby sa uvádzajú v súlade s bodmi 32, 33 a 34 prílohy IV. Prechodné obdobia sa môžu líšiť v závislosti od dĺžky odporúčaného obdobia držby.
9. V prípade PRIIP, pri ktorých sa neuvádzajú scenáre výkonnosti pre prechodné obdobia držby, sa v relevantných prípadoch zahrnie opisný prvok F z časti 2 tejto prílohy.
10. Ak nie je uvedené inak, pre všetky PRIIP okrem PRIIP 1. kategórie uvedených v bode 30 prílohy IV tvorcovia PRIIP použijú na prezentáciu scenárov výkonnosti vzory stanovené v časti 3 tejto prílohy podľa toho, či ide o PRIIP s jednorazovou investíciou alebo poistným, PRIIP s pravidelnou platbou alebo poistným, alebo PRIIP uvedený v bode 76c prílohy VI.
11. Pojem „ukončenie“ sa použije v tabuľke scenára výkonnosti, kde bude predstavovať koniec investície, pokiaľ tento pojem nie je zavádzajúci pre určité typy PRIIP. V takom prípade sa môže použiť alternatívny pojem, napríklad „zrušenie“ alebo „odkúpenie“.
12. V prípade 1. kategórie PRIIP podľa vymedzenia v bode 4 písm. b) prílohy II sa použitá terminológia upraví tak, aby odrážala špecifické vlastnosti PRIIP, napríklad aby odkazovala na pomyselnú hodnotu PRIIP.
13. V prípade investičných produktov založených na poistení sú zahrnuté ďalšie riadky týkajúce sa poistného za biometrické riziko, ako aj scenár pre poistné plnenia, ako je znázornené vo vzoroch A a B v časti 3 tejto prílohy. Výnos sa v prípade tohto scenára uvádza len v peňažnom vyjadrení.
14. V prípade PRIIP, ktoré zahŕňajú pravidelné platby alebo poistné, musia vzory obsahovať aj informácie o sume akumulovanej investície a v relevantných prípadoch o akumulovanom poistnom za biometrické riziko, ako je znázornené vo vzore B v časti 3 tejto prílohy.
15. V prípade PRIIP, ktoré sa majú držať doživotne, môže informácia o odporúčanom období držby v scenároch výkonnosti uvádzať, že PRIIP je určený na doživotnú držbu, a uvádza sa počet rokov využívania použitý ako príklad pre výpočet.
16. V prípade PRIIP, ktoré sú okamžitými anuitami, alebo iných PRIIP, ktoré sú určené na výplatu iba pri výskyte poistnej udalosti, musí tabuľka scenára výkonnosti uvádzať tieto informácie (podľa vhodnosti):
 - a) scenáre dožitia pri odporúčanom období držby musia uvádzať akumulovanú sumu platieb vyplatených retailovému investorovi;
 - b) ak sú zahrnuté prechodné scenáre dožitia, uvádzajú sa hodnoty odkúpenia a akumulovaná suma platieb vyplatených retailovému investorovi v danom čase;
 - c) scenáre s poistnou udalosťou, napríklad pri úmrtí, uvádzajú jednorazovú platbu poskytovanú oprávneným osobám v danom čase.
17. Ak sa PRIIP odkúpi alebo zruší pred koncom odporúčaného obdobia držby podľa simulácie, prezentácia scenárov výkonnosti sa príslušným spôsobom upraví, ako je znázornené vo vzore C v časti 3 tejto prílohy, a doplnia sa vysvetlivky tak, aby bolo jasné, či konkrétny scenár zahŕňa predčasné odkúpenie alebo zrušenie a to, že sa nepoužil predpoklad opätovného investovania.

V scenároch, v ktorých sa PRIIP automaticky odkúpi alebo zruší, sa číselné údaje uvádzajú v stĺpci „Ak ukončíte produkt odkúpením alebo pri splatnosti“ vzoru C z časti 3 tejto prílohy. Časové obdobia uvádzané pre prechodné obdobia držby musia byť rovnaké pre rôzne scenáre výkonnosti a musia vychádzať z odporúčaného obdobia držby, ak sa PRIIP neodkúpi, ktoré má byť v súlade s jeho splatnosťou. Údaje pre prechodné obdobia držby sa uvádzajú iba pre scenáre, pri ktorých PRIIP ešte nebol odkúpený alebo zrušený, alebo na konci príslušného prechodného obdobia držby a zahŕňajú všetky výstupné náklady, ktoré sa v danom čase uplatňujú. Ak by bol PRIIP už odkúpený alebo by sa odkúpil na konci príslušného prechodného obdobia držby podľa simulácie, za toto časové obdobie sa neuvádzajú žiadne údaje.

ČASŤ 2

Predpísané opisné prvky

[Prvok A] Uvedené hodnoty zahŕňajú všetky náklady samotného produktu, *(podľa vhodnosti)* [nemusia však zahŕňať všetky náklady, ktoré uhradíte svojmu poradcovi alebo distribútorovi/a zahŕňajú náklady na vášho poradcu alebo distribútora]. Tieto hodnoty nezohľadňujú vašu osobnú daňovú situáciu, ktorá môže mať takisto vplyv na to, koľko sa vám vráti.

[Prvok B] To, čo dostanete z tohto produktu, závisí od výkonnosti trhu v budúcnosti. Budúci vývoj na trhu je neistý a nedá sa presne predvídať.

[Prvok C] [Uvedené scenáre nepriaznivého, neutrálneho a priaznivého vývoja sú príklady s použitím najhoršej, priemernej a najlepšej výkonnosti [produktu/vhodnej referenčnej hodnoty] za posledných [x] rokov.] *(pre 2. kategóriu PRIIP okrem tých, ktoré sú uvedené v bode 15 prílohy IV)* [Uvedené scenáre sú príklady založené na minulých výsledkoch a určitých predpokladoch.] *(pre ostatné typy PRIIP)*. Vývoj na trhu môže byť v budúcnosti veľmi odlišný.

[Prvok D] Stresový scenár ukazuje, čo by ste mohli dostať späť za extrémnych trhových podmienok.

[Prvok E] Tento typ scenára sa odohral v prípade investície *[podľa vhodnosti doplňte odkaz na referenčnú hodnotu]* medzi *[doplňte dátumy v rokoch]*.

[Prvok F] Tento produkt sa nedá [jednoducho] vyplatiť. Ak ukončíte investíciu skôr, ako uplynie odporúčané obdobie držby, [nemáte záruku] *(ak existuje záruka iba na odporúčané obdobie držby)* [a] [[možno] budete musieť zaplatiť dodatočné náklady] *(ak existujú výstupné náklady)*.

[Prvok G] Výnos je zaručený iba vtedy, ak *[opíšte príslušné podmienky alebo odkážte na miesto v dokumente s kľúčovými informáciami, kde sú tieto podmienky opísané, napríklad na vysvetlivky uvádzané podľa prílohy III]*.

[Prvok H] Tento graf znázorňuje, aké výsledky by vám mohla priniesť vaša investícia. Môžete ho porovnať s výplatným grafmi iných derivátov.

[Prvok I] Prezentovaný graf uvádza niekoľko možných výsledkov a nie je presným ukazovateľom toho, čo sa vám môže vrátiť. Čo sa vám vráti, bude závisieť od toho, aký bude vývoj podkladových položiek. Pre každú hodnotu podkladovej položky sa v grafe uvádza, aký by bol váš zisk či vaša strata z produktu. Na vodorovnej osi sú znázornené rôzne potenciálne ceny podkladovej hodnoty v deň expirácie a na zvislej osi je znázornený zisk alebo strata.

[Prvok J] Z nákupu tohto produktu vyplýva, že si myslíte, že podkladová cena bude [rásť/klesať].

[Prvok K] Vašou maximálnou stratou môže byť strata celej vašej investície (zaplateného poistného).

ČASŤ 3

Vzory

Vzor A: Platba jednorazovej investície alebo jednorazového poistného

Odporúčané obdobie držby:		[]		
Príklad investície:		[10 000 EUR]		
(podľa vhodnosti) Poistné:		[peňažná suma]		
		[Ukončenie] po 1 roku (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [] (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [odporúčanom období držby]

Scenáre [dožitia]				
Minimum	[Peňažná suma] alebo [Nie je zaručený žiadny minimálny výnos [v prípade [ukončenia] pred uplynutím [...rokov/mesiakov/dní]] (podľa vhodnosti). Môžete prísť o celú svoju investíciu alebo jej časť [alebo budete musieť uskutočniť ďalšie platby na pokrytie strát] (podľa vhodnosti).			
Stresový	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %
Nepriaznivý	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %
Neutrálny	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %
Priaznivý	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %

(podľa vhodnosti) Scénár [úmrtia]

[Poistná udalosť]	Čo môžu dostať oprávnené osoby po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
-------------------	---	---------	---------	---------

Vzor B: Pravidelne platené investície alebo poisťné

Odporúčané obdobie držby: Príklad investície: <i>(podľa vhodnosti)</i> Poisťné:		 [1 000 EUR] ročne [peňažná suma] ročne		
		[Ukončenie] po 1 roku (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [] (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [odporúčanom období držby]
Scenáre [dožitia]				
Minimum	[Peňažná suma] alebo [Nie je zaručený žiadny minimálny výnos [v prípade [ukončenia] pred uplynutím [...rokov/mesiakov/dní]] (podľa vhodnosti). Môžete prísť o celú svoju investíciu alebo jej časť [alebo budete musieť uskutočniť ďalšie platby na pokrytie strát] (podľa vhodnosti).			
Stresový	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov Priemerný ročný výnos	EUR %	EUR %	EUR %
Nepriaznivý	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov Priemerný ročný výnos	EUR %	EUR %	EUR %
Neutrálny	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov Priemerný ročný výnos	EUR %	EUR %	EUR %
Priaznivý	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov Priemerný ročný výnos	EUR %	EUR %	EUR %
Suma investovaná za celý čas		EUR	EUR	EUR
<i>(podľa vhodnosti)</i> Scenár [úmrtia]				
[Poisťná udalosť]	Čo môžu dostať oprávnené osoby po odpočítaní nákladov	EUR	EUR	EUR
Poisťné vybrané za celý čas		EUR	EUR	EUR

Vzor C: PRIIP uvedené v bode 76c prílohy VI (s automatickým odkúpením)

Odporúčané obdobie držby:		Do odkúpenia alebo dosiahnutia splatnosti Toto obdobie môže byť pre každý scenár odlišné a je uvedené v tabuľke.		
Príklad investície:		[10 000 EUR]		
		[Ukončenie] po 1 roku (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [] (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] pri odkúpení alebo dosiahnutí
Scenáre				
Minimum	[Peňažná suma] alebo [Nie je zaručený žiadny minimálny výnos [v prípade [ukončenia] pred uplynutím [...rokov/mesiakov/dní]] (podľa vhodnosti). Môžete prísť o celú svoju investíciu alebo jej časť [alebo budete musieť uskutočniť ďalšie platby na pokrytie strát] (podľa vhodnosti).			
Stresový	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
(produkt končí po [])	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %
Nepriaznivý	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
(produkt končí po [])	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %
Neutrálny	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
(produkt končí po [])	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %
Priaznivý	Čo môžete dostať po odpočítaní nákladov	[] EUR	[] EUR	[] EUR
(produkt končí po [])	Priemerný ročný výnos	[] %	[] %	[] %

“,”

PRÍLOHA VI

Príloha VI k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2017/653 sa mení takto:

1. v bode 3 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) distribučný poplatok v rozsahu, v akom je známy správcovskej spoločnosti PKIPCP alebo správcovi AIF; ak jeho skutočnú výšku správcovská spoločnosť PKIPCP alebo správca AIFM nepozná, uvedie sa maximálna možná výška známych distribučných nákladov pre konkrétny PRIIP;“;

2. bod 5 sa mení takto:

a) v písmene a) sa bod i) nahrádza takto:

i) „správcovská spoločnosť PKIPCP alebo správca AIF;“;

b) písmeno g) sa nahrádza takto:

„g) všetky náklady na distribúciu alebo marketing v rozsahu, v akom sú známe správcovskej spoločnosti PKIPCP alebo správcovi AIF; ak ich skutočnú výšku správcovská spoločnosť PKIPCP alebo správca AIF nepozná, uvedie sa maximálna možná výška známych distribučných nákladov pre konkrétny PRIIP;“;

c) písmená j) a k) sa nahrádzajú takto:

„j) platby tretím stranám, ktoré majú pokryť nevyhnutné náklady vynaložené v súvislosti s nadobudnutím alebo vyradením akéhokoľvek aktíva v portfóliu fondu (vrátane transakčných nákladov, ako je uvedené v bodoch 7 až 23c tejto prílohy);

k) hodnota tovaru alebo služieb, ktoré boli poskytnuté správcovskej spoločnosti PKIPCP alebo správcovi AIF alebo akejkolvek prepojenej osobe výmenou za zadávanie obchodných príkazov;“;

d) v písmene l) sa bod i) nahrádza takto:

„i) ak sa za podkladové považujú fondy PKIPCP alebo AIF, použije sa najnovší dostupný súhrnný ukazovateľ nákladov, ktorý sa prípadne upraví tak, aby bol uvedený skutočne vzniknutý distribučný poplatok; tento údaj bude vychádzať buď z hodnoty uverejnenej fondom PKIPCP alebo AIF, jeho prevádzkovateľom, správcovskou spoločnosťou PKIPCP alebo správcom AIF, alebo z hodnoty vypočítanej spoľahlivou treťou stranou, ak je aktuálnejšia ako hodnota, ktorá bola uverejnená;“;

e) v písmene m) sa bod i) nahrádza takto:

„i) do výpočtu sa zahrnie najnovší dostupný súhrnný ukazovateľ nákladov

podkladového PRIIP, ktorý sa prípadne upraví tak, aby odrážal skutočne vzniknutú výšku vstupného poplatku;“;

f) písmeno q) sa nahrádza takto:

„q) nepriame náklady, ktoré vznikli v štruktúrovaných investičných fondoch, ako je uvedené v oddiele II tejto prílohy, a najmä v bodoch 36 až 46 tejto prílohy;“;

3. v bode 6 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) poplatok podľa výkonnosti splatný správcovskej spoločnosti PKIPCP alebo správcovi AIF alebo investičnému poradcovi vrátane výkonnostných poplatkov podľa bodu 24 tejto prílohy;“;

4. body 7 a 8 sa nahrádzajú takto:

„7. Transakčné náklady sa vypočítajú na ročnom základe, podľa priemeru transakčných nákladov, ktoré boli vynaložené v súvislosti s PRIIP počas predchádzajúcich troch rokov, pričom priemer sa vypočíta zo všetkých transakcií. Ak bol PRIIP prevádzkovaný kratšie ako tri roky, transakčné náklady sa vypočítajú pomocou metodiky stanovenej v bodoch 21, 22 a 23 tejto prílohy.

8. Celkové transakčné náklady pre PRIIP sa vypočítajú ako súčet transakčných nákladov vypočítaných v súlade s bodmi 8a až 23a tejto prílohy v základnej mene pre PRIIP pre všetky jednotlivé transakcie uskutočnené v súvislosti s PRIIP v stanovenom období. Táto suma sa prepočíta na percentuálny pomer vydelením priemernými čistými aktívami PRIIP počas toho istého obdobia.“

5. Vkladá sa tento bod 8a:

„8a. Zverejňujú sa minimálne explicitné transakčné náklady, ako je uvedené v bode 11a tejto prílohy.“

6. Bod 10 sa nahrádza takto:

„10. Odhady transakčných nákladov pomocou metodiky opísanej v bodoch 19 a 20 tejto prílohy sa musia použiť na investície do iných nástrojov alebo aktív. Transakčné náklady spojené s nefinančnými aktívami sa vypočítajú v súlade s bodom 20a tejto prílohy.“

7. V bode 11 sa vkladá toto písmeno c):

„c) dávka proti zníženiu kvality (anti-dilution) sa zohľadňuje iba v rozsahu, v akom táto dávka neznižuje celkové transakčné náklady pod úroveň explicitných transakčných nákladov.“

8. Vkladajú sa tieto body 11a a 11b:

„11a. Explicitné náklady zahŕňajú náklady a poplatky vynaložené v súvislosti s PRIIP

a zaplatené z finančnej investície retailového investora do PRIIP s cieľom nadobudnúť alebo previesť podkladové aktíva PRIIP. Sú to, okrem iných, napríklad provízie vyplatené brokerom alebo iným sprostredkovateľom, kolkové poplatky alebo dane súvisiace s trhom, zmluvné poplatky a poplatky za vykonanie v prípade OTC derivátov, podľa toho, čo je relevantné.

11b. Celkové explicitné náklady sa vypočítajú ako súčet takýchto nákladov, ktoré boli vynaložené v súvislosti s PRIIP počas predchádzajúcich troch rokov. Táto suma sa prepočíta na percentuálny pomer vydelením priemernými čistými aktívami PRIIP počas toho istého obdobia. Minimálne explicitné náklady, ktoré sa majú zverejniť, sa vypočítajú na anualizovanom základe, podľa priemeru explicitných nákladov, ktoré boli vynaložené v súvislosti s PRIIP počas predchádzajúcich troch rokov, pričom priemer sa vypočíta zo všetkých transakcií.“

9. Body 14 a 15 sa nahrádzajú takto:

„14. Vstupná cena je určená ako stredná trhovú cenu investície v čase postúpenia príkazu na transakciu na inú osobu. Pokiaľ ide o príkazy, ktorých transakcia prebehne v inom termíne ako v deň, keď bol príkaz pôvodne postúpený inej osobe, vstupná cena je určená ako otváracia cena investície pri začatí obchodovania v deň transakcie alebo (pokiaľ otváracia cena nie je k dispozícii) ako predchádzajúca záverečná cena pri ukončení obchodovania. Pokiaľ cena nie je dostupná v čase, keď bol príkaz na transakciu postúpený inej osobe, vstupná cena je určená ako naposledy dostupná cena alebo (ak posledná cena nie je k dispozícii) ako zdôvodnená nezávislá cena alebo (ak zdôvodnená nezávislá cena nie je k dispozícii) ako otváracia cena pri začatí obchodovania v deň transakcie alebo (ak otváracia cena nie je k dispozícii) ako predchádzajúca záverečná cena pri ukončení obchodovania. Pokiaľ sa príkaz vykoná bez postúpenia inej osobe, vstupná cena je určená ako stredná trhovú cenu investície v čase, keď došlo k vykonaniu transakcie.

15. Pokiaľ nie sú dostupné informácie o čase postúpenia príkazu na transakciu inej osobe (alebo nie sú dostupné s dostatočnou presnosťou), prípadne pokiaľ nie sú k dispozícii informácie o cene v tomto čase, možno ako vstupnú cenu použiť odôvodnenú nezávislú cenu alebo (ak odôvodnená nezávislá cena nie je k dispozícii) otváraciu cenu investície pri začatí obchodovania v deň transakcie alebo (ak otváracia cena nie je k dispozícii) predchádzajúcu záverečnú cenu pri ukončení obchodovania.“

10. Bod 18 sa nahrádza takto:

„18. Pri výpočte nákladov spojených s príkazmi, ktoré sú prvotne zadane do aukcie, sa vstupná cena vypočíta ako stredná cena bezprostredne pred aukciou. Pri výpočte nákladov spojených s príkazmi, ktoré sa vykonajú vo vopred určenom čase, sa vstupná cena vypočíta v tomto vopred určenom čase, a to aj v prípade, ak sa príkaz na vykonanie postúpi vopred.“

11. Za bod 18 sa vkladá tento nadpis a bod 18a:

„*Transakcie vykonávané na mimoburzovom trhu*

18a. Odchylne od bodov 12 až 16 tejto prílohy sa skutočné transakčné náklady za transakcie vykonávané na mimoburzovom trhu vypočítajú takto:

a) ak sa transakcia vykoná po získaní cenových ponúk na nákup a predaj od viac ako jednej potenciálnej protistrany, vstupná cena sa určí ako:

i) stredná hodnota medzi najlepšou ponukovou cenou na kúpu a predaj, pričom najlepšia kúpna cena musí byť nižšia ako najlepšia predajná cena;

ii) najlepšia ponuková cena na kúpu v prípade predaja alebo najlepšia ponuková cena na predaj v prípade nákupu, pričom najlepšia kúpna cena musí byť vyššia ako najlepšia predajná cena;

b) ak sa transakcia vykonáva bez toho, aby sa predtým získali ponuky na kúpu aj predaj, transakčné náklady sa vypočítajú vynásobením počtu jednotiek, ktorých sa transakcia týka, polovicou hodnoty rozpätia medzi nákupnou a predajnou cenou nástroja, pričom hodnota tohto rozpätia sa vypočíta takto:

i) kombináciou cenových ponúk na kúpu/predaj na otvorenom trhu, ak sú k dispozícii;

ii) ak cenové ponuky na kúpu/predaj na otvorenom trhu nie sú k dispozícii, získajú sa na základe rozpätia buď:

- z predchádzajúcich transakcií s aktívami, ktoré majú podobné vlastnosti (trvanie, splatnosť, kupón, možnosť splatnosti alebo predaja) a likviditu, použitím transakcií, ktoré v minulosti uskutočnil tvorca PRIIP, alebo
- z údajov overených nezávislou treťou stranou alebo ocenenia aktíva nezávislou treťou stranou.“

12. Vkladá sa tento bod 20a:

„20a. Pri výpočte nákladov spojených s nefinančnými aktívami sa transakčné náklady vypočítajú ako súhrn skutočných nákladov priamo spojených s danou transakciou vrátane všetkých poplatkov, provízií, daní a iných platieb [ako sú odvody proti zníženiu kvality (anti-dilution)], ak sú tieto aktíva vytvorené z aktív PRIIP. V prípade nákladov na odpisy za obdobie uvedené v účtovných metódach PRIIP sa skutočné náklady rovnajú sumám nákladov odpísaných za posledné tri roky.“

13. Za bod 23 sa vkladá tento nadpis a bod 23a: *„Málo transakcií*

a ďalšie podobné prípady

23a. Odchylne od bodov 12 až 18a tejto prílohy sa transakčné náklady môžu vypočítať pomocou metodiky stanovenej v bode 21 písm. b) tejto prílohy, ak je splnená jedna alebo viac týchto podmienok:

a) v rámci PRIIP sa za predchádzajúce tri roky uskutočnilo veľmi málo transakcií;

b) celková hodnota všetkých transakcií vykonaných za predchádzajúce tri roky

predstavuje veľmi malý percentuálny podiel čistej hodnoty aktív PRIIP;

- c) odhad celkových transakčných nákladov nie je významný v porovnaní s odhadom celkových nákladov.“

14. Za bod 23a sa vkladá tento nadpis a body 23b a 23c:

„Použitie údajov pred 31. decembrom 2024“

23b. Do 31. decembra 2024 sa transakčné náklady môžu vypočítať pomocou metodiky stanovenej v bode 21 tejto prílohy v prípade PRIIP, ktoré sú PKIPCP alebo AIF, na ktoré členský štát do 31. decembra 2021 uplatňoval pravidlá týkajúce sa formátu a obsahu dokumentu s kľúčovými informáciami, ako je uvedené v článkoch 78 až 81 smernice 2009/65/ES.

23c. Ak investičný produkt založený na poistení investuje do PKIPCP alebo AIF podľa bodu 23b tejto prílohy, do 31. decembra 2024 sa transakčné náklady v prípade týchto investícií môžu vypočítať pomocou metodiky stanovenej v bode 21 tejto prílohy.“

15. Nadpis I časti 2 sa nahrádza takto:

„I. SÚHRNNÉ ÚDAJE O NÁKLADOCH, KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO TABUĽKY 1 ‚NÁKLADY V PRIEBEHU ČASU‘“;

16. body 61 a 62 sa nahrádzajú takto:

„61. Celkovými nákladmi budú všetky náklady, ktoré sú tvorcom PRIIP známe, vrátane prípadných výstupných nákladov, za príslušné obdobie držby a vypočítajú sa takto:

- a) pre investičné fondy sa rovnajú súčtu nákladov uvedených v bodoch 1 a 2 tejto prílohy plus súčtu nákladov uvedených v bodoch 4 a 6 tejto prílohy;
- b) pre štrukturalizované retailové investičné produkty iné ako investičné fondy s výnimkou PRIIP uvedených v bode 30 prílohy IV sa rovnajú súčtu nákladov uvedených v bodoch 27 a 28 tejto prílohy plus súčtu nákladov uvedených v bodoch 31 a 32 tejto prílohy;
- c) pre PRIIP uvedené v bode 30 prílohy IV sa rovnajú súčtu nákladov uvedených v bodoch 34 a 35 tejto prílohy;
- d) pre investičné produkty založené na poistení sa rovnajú súčtu nákladov uvedených v bodoch 47 a 48 plus súčtu nákladov uvedených v bodoch 50 a 51 tejto prílohy.

62. Tabuľka ‚Náklady v priebehu času‘ musí obsahovať aj súhrnné ukazovatele nákladov PRIIP vypočítané ako zníženie výnosu v dôsledku celkových nákladov vypočítaných v súlade s bodmi 70, 71 a 72 tejto prílohy.“

17. Nadpis za bodom 62 sa vypúšťa;

18. bod 63 sa nahrádza takto:

„63. Ak je na výpočet údajov o nákladoch potrebný predpoklad výkonnosti PRIIP (pre údaje uvádzané v peňažných sumách alebo percentuálnych podieloch), výkonnosť PRIIP použitá vo výpočtoch sa určí v súlade s bodom 71 tejto prílohy.“

19. Za bod 63 sa vkladá tento nadpis II časti 2 a podnadpis:

„II. SÚHRNNÉ UKAZOVATELE NÁKLADOV PODĽA TYPU NÁKLADOV, KTORÉ SA MAJÚ ZAHRNÚŤ DO TABUĽKY 2 ,ZLOŽENIE NÁKLADOV‘

Jednorazové náklady a ukazovatele jednorazových nákladov“;

20. bod 64 sa nahrádza takto:

„64. Na výpočet ukazovateľov vstupných a výstupných nákladov sa zohľadňujú tie náklady, ktoré boli určené ako vstupné alebo výstupné náklady podľa časti 1 tejto prílohy. V prípade investičných produktov založených na poistení je ukazovateľom vstupných a výstupných nákladov PRIIP zníženie ročného výnosu v dôsledku vstupných a výstupných nákladov za predpokladu držby PRIIP až do konca odporúčaného obdobia držby, vypočítané v súlade s bodmi 70, 71 a 72 tejto prílohy. V prípade štrukturalizovaných retailových investičných produktov sú ukazovateľmi vstupných a výstupných nákladov náklady v peňažných jednotkách, ak je produkt držaný jeden rok (alebo počas odporúčaného obdobia držby, ak je kratšie), vypočítané s predpokladanou čistou výkonnosťou 0 %.“

21. Nadpis za bodom 64 a body 65, 66 a 67 sa nahrádzajú takto:

„Ukazovatele opakujúcich sa nákladov: transakčné náklady a iné opakujúce sa náklady

65. Ukazovatele opakujúcich sa nákladov PRIIP sa vypočítajú takto:

- a) v prípade investičných produktov založených na poistení je to zníženie ročného výnosu v dôsledku týchto nákladov za predpokladu držby PRIIP až do konca odporúčaného obdobia držby, vypočítané v súlade s bodmi 70, 71 a 72 tejto prílohy;
- b) v prípade štrukturalizovaných retailových investičných produktov je to suma priebežných nákladov v peňažných jednotkách, ak je produkt držaný jeden rok (alebo počas odporúčaného obdobia držby, ak je kratšie), vypočítaná s predpokladanou čistou výkonnosťou 0 %.

66. Pri výpočte ukazovateľa transakčných nákladov sa zohľadňujú tieto náklady:

- a) v prípade investičných fondov transakčné náklady uvedené v bodoch 7 až 23c tejto prílohy;
- b) v prípade štrukturalizovaných retailových investičných produktov iných ako

investičné fondy, s výnimkou PRIIP uvedených v bode 30 prílohy IV, náklady uvedené v bode 29 písm. c) tejto prílohy;

- c) v prípade investičných produktov založených na poistení náklady uvedené v bode 52 písm. h) tejto prílohy.

67. Pri výpočte ukazovateľa ostatných opakujúcich sa nákladov (uvedených v prílohe VII ako „poplatky za vedenie účtu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady“) sa posudzujú náklady, ktoré predstavujú rozdiel medzi celkovými nákladmi podľa bodu 61 tejto prílohy a súčtom ukazovateľa jednorazových nákladov podľa bodu 64 tejto prílohy plus ukazovateľa transakčných nákladov podľa bodu 66 tejto prílohy plus ukazovateľa vedľajších nákladov podľa bodov 68 a 69 tejto prílohy.“

22. Nadpis za bodom 67 a body 68 a 69 sa nahrádzajú takto:

„Vedľajšie náklady a ukazovatele vedľajších nákladov (poplatky za výkonnosť a podiely na zisku)

68. Ukazovateľ vedľajších nákladov PRIIP sa vypočíta takto:

- a) v prípade investičných produktov založených na poistení ako zníženie ročného výnosu v dôsledku poplatkov za výkonnosť alebo podielu na zisku alebo oboch za predpokladu držby PRIIP až do konca odporúčaného obdobia držby, vypočítané v súlade s bodmi 70, 71 a 72 tejto prílohy;
- b) v prípade štrukturalizovaných retailových investičných produktov ako tieto náklady v peňažných jednotkách, ak je PRIIP držaný jeden rok (alebo počas odporúčaného obdobia držby, ak je kratšie), vypočítané s predpokladanou čistou výkonnosťou 0 %.

69. Na výpočet poplatkov za výkonnosť sa náklady podľa bodu 6 písm. a) tejto prílohy posudzujú v prípade investičných fondov. Na výpočet podielov na zisku sa náklady podľa bodu 6 písm. b) tejto prílohy posudzujú v prípade investičných fondov.“

23. Za bod 69 sa vkladá tento nadpis: „III. VÝPOČET

ÚDAJOV O NÁKLADOCH“;

24. body 70 a 71 sa nahrádzajú takto:

„70. Zníženie výnosu uvedené v častiach I a II tejto prílohy sa vypočíta pomocou súm konzistentných so sumami uvedenými v bodoch 90 a 91 tejto prílohy. Vypočíta sa ako rozdiel medzi dvomi percentuálnymi podielmi i a r , kde r je ročná vnútorná miera návratnosti vo vzťahu k hrubým platbám retailového investora a odhadovanému vyplácaniu dávok retailovému investorovi za príslušné obdobie držby a i je ročná vnútorná miera návratnosti príslušného scenára bez nákladov.

71. Odhad budúceho vyplácania dávok na výpočet nákladov podľa bodu 70 tejto prílohy je založený na týchto predpokladoch:

- a) v prípade PRIIP uvedených v bode 30 prílohy IV a v prípade všetkých PRIIP pre ukazovatele nákladov uvádzané v prípade, ak je PRIIP držaný jeden rok alebo kratšie, sa predpokladá štandardizovaná čistá výkonnosť 0 %;
- b) okrem prípadov, keď sa uplatňuje písmeno a), sa výkonnosť PRIIP vypočíta použitím metodiky a podkladovej hypotézy použitej na odhad neutrálneho scenára podľa oddielu dokumentu s kľúčovými informáciami týkajúceho sa scenárov výkonnosti;
- c) vyplácanie dávok sa odhaduje na základe predpokladu, že všetky náklady zahrnuté do celkových nákladov podľa bodu 61 tejto prílohy sa odpočítajú.“

25. Za bod 75 sa vkladá tento nadpis:

„Osobitné požiadavky na PRIIP s odporúčaným obdobím držby kratším ako jeden rok“;

26. za bodom 76 sa vypúšťa nadpis „**Výpočet pomerov**“;

27. vkladá sa tento bod 76a:

„76a. Ukazovatele nákladov v percentuálnom vyjadrení sa vypočítajú ako celkové náklady v danom období vydelené sumou investície a doplní sa poznámka pod čiarou s vysvetlením výpočtu a varovaním, že nie je možné ich porovnávať s ročnými ukazovateľmi nákladov v percentuálnom vyjadrení uvádzanými pre iné PRIIP.“

28. Za bod 76a sa vkladá tento nadpis a bod 76b:

„Osobitné požiadavky na PRIIP, ktoré sú forwardovými zmluvami, futures, rozdielovými zmluvami alebo swapmi

76b. Ukazovatele nákladov v percentuálnom vyjadrení sa vypočítajú vzhľadom na pomyselnú hodnotu kontraktu a na vysvetlenie tohto výpočtu sa doplní poznámka pod čiarou.“

29. Za bod 76b sa vkladá tento nadpis a bod 76c:

„Osobitné požiadavky na PRIIP, ktoré možno automaticky odkúpiť alebo zrušiť pred skončením odporúčaného obdobia držby pri splnení vopred určených podmienok

76c. Údaje o nákladoch sa uvádzajú s predpokladom dvoch rôznych scenárov:

- a) PRIIP sa odkúpi v prvom možnom dátume;
- b) PRIIP dosiahne splatnosť.

Údaje o nákladoch sa vypočítajú s predpokladom výkonnosti, ktorá je v súlade s jednotlivými scenármi.“

30. Body 78, 79 a 80 sa nahrádzajú takto:

„78. Údaje o nákladoch v peňažných sumách sa zaokrúhľujú na najbližšie euro. Ukazovatele nákladov v percentuálnom vyjadrení sa uvádzajú na jedno desatinné miesto.

79. Údaje o nákladoch sa vypočítajú najmenej raz ročne.

80. Údaje o nákladoch sú založené na najnovších výpočtoch nákladov, ktoré určuje tvorca PRIIP. Bez toho, aby bol dotknutý bod 77 tejto prílohy, náklady sú stanovené tak, aby zahŕňali všetky dane.

V prípade investičných fondov platí, že:

- a) samostatný výpočet sa vykoná pre každú triedu akcií, ale ak jednotky dvoch alebo viacerých tried majú rovnocenné postavenie, možno pre ne vykonať jeden výpočet;
- b) v prípade zastrešovacieho fondu sa na účely tejto prílohy každá zložka alebo podfond posudzujú samostatne, ale všetky poplatky pripísateľné fondu ako celku sa rozdelia medzi všetky podfondy spôsobom, ktorý je spravodlivý pre všetkých investorov.“

31. Bod 82 sa nahrádza takto:

„82. *Ex-post* údaje sú založené na najnovších výpočtoch nákladov, ktoré tvorca PRIIP určil na základe dostatočných dôvodov za vhodné na tento účel. Tieto údaje môžu byť založené na nákladoch stanovených vo vyhlásení o operáciách týkajúcich sa PRIIP zverejnenom v najnovšej ročnej alebo polročnej správe, ak je dané vyhlásenie dostatočne aktuálne. Ak vyhlásenie nie je dostatočne aktuálne, namiesto neho sa použije porovnateľný výpočet založený na nákladoch vynaložených počas neskoršieho obdobia 12 mesiacov.“

32. Bod 84 sa nahrádza takto:

„84. Ak sa majú zohľadniť náklady pripísateľné podkladovým PKIPCP alebo AIF, platí, že:

- a) ukazovateľ nákladov každého podkladového PKIPCP alebo AIF sa pomerne určí podľa podielu čistej hodnoty aktív PRIIP, ktoré daný PKIPCP alebo AIF predstavuje v príslušnom čase, teda v deň, ku ktorému sa získavajú údaje týkajúce sa PRIIP;
- b) všetky pomerne určené údaje sa pripočítajú k sume celkových nákladov samotného investičného PRIIP, takže predstavujú jeden celok.“

33. Nadpis II časti 2 sa vypúšťa;

34. bod 90 sa nahrádza takto:

„90. Tabuľky uvedené v článku 5 obsahujú údaje o celkových nákladoch, ktoré sú tvorcovi PRIIP známe, v peňažnom i percentuálnom vyjadrení pre prípad, keď retailový investor investuje do PRIIP buď 10 000 EUR (v prípade všetkých PRIIP okrem

produktov s pravidelným poistným alebo pravidelnými platbami), alebo 1 000 EUR ročne (v prípade PRIIP s pravidelným poistným alebo platbami). Údaje o nákladoch sa uvádzajú pre rôzne obdobia držby vrátane odporúčaného obdobia držby takto:

- a) v prípade PRIIP s odporúčaným obdobím držby jeden rok alebo menej sa uvádzajú iba náklady pre prípad ukončenia produktu na konci odporúčaného obdobia držby;
- b) v prípade PRIIP s odporúčaným obdobím držby dlhším než jeden rok a kratším než desať rokov sa náklady uvádzajú vzhľadom na ukončenie produktu na konci prvého roka a na konci odporúčaného obdobia držby;
- c) v prípade PRIIP s odporúčaným obdobím držby desať alebo viac rokov sa uvádza dodatočné obdobie držby a zverejňujú sa údaje o nákladoch pre prípad ukončenia v polovici odporúčaného obdobia držby so zaokrúhlením na koniec najbližšieho roka;
- d) ak nie je možné ukončiť PRIIP pred koncom odporúčaného obdobia držby alebo ak sa zistí, že PRIIP nemá alternatívnu facilitu likvidity podporovanú tvorcom PRIIP alebo treťou stranou, alebo ak chýbajú opatrenia týkajúce sa likvidity alebo v prípade PRIIP uvedených v bode 30 prílohy IV možno uvádzať náklady iba na konci odporúčaného obdobia držby.“

35. Body 92, 93 a 94 sa vypúšťajú.

PRÍLOHA VII

„PRÍLOHA VII

PREZENTÁCIA NÁKLADOV

Hneď za nadpisom oddielu s názvom „Aké sú náklady?“ sa uvedie nasledujúce varovanie s výnimkou prípadu, keď tvorca PRIIP vie, že osoba, ktorá odporúča alebo predáva PRIIP, nebude účtovať žiadne ďalšie náklady:

„Predajca, ktorý vám odporúča alebo predáva tento produkt, môže účtovať ďalšie náklady. V takom prípade vám táto osoba poskytne informácie o týchto nákladoch a o tom, aký budú mať vplyv na vašu investíciu.“

V tabuľkách nákladov uvedených ďalej pojem „ukončenie“ predstavuje ukončenie investície. Ak by tento pojem mohol byť zavádzajúci pri určitých typoch PRIIP, môže sa použiť alternatívny pojem, napríklad „zrušenie“ alebo „odkúpenie“.

Tabuľka 1 pre všetky PRIIP okrem tých, ktoré sú uvedené v článku 13 písm. b) a v bode 76c prílohy VI (s automatickým odkúpením)

Tvorcovia PRIIP uvádzajú tieto nadpisy, slovné opisy a tabuľku 1 so súhrnnými údajmi o nákladoch v peňažnom a percentuálnom vyjadrení podľa bodov 61 a 62 prílohy VI s obdobím držby uvedeným v bode 90 danej prílohy:

„Náklady v priebehu času

V tabuľkách sú uvedené sumy, ktoré sa zrážajú z vašej investície na pokrytie rôznych typov nákladov. Ich výška závisí od toho, koľko investujete, ako dlho držíte produkt [a ako sa mu darí (*podľa vhodnosti*)]. Uvedené sumy predstavujú ukážku vychádzajúcu z príkladu investovanej sumy a rôznych možných období investovania.

Predpoklad:

- [V prvom roku] by ste dostali naspäť sumu, ktorú ste investovali (ročný výnos 0 %). [Pre ďalšie obdobia držby predpokladáme, že výkonnosť produktu zodpovedá neutrálnemu scenáru.]
- Investovaná suma predstavuje [10 000 EUR/1 000 EUR ročne].“

	[Ukončenie] po 1 roku (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [1/2 odporúčaného obdobia držby] (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [odporúčanom období držby]
Celkové náklady	[] EUR	[] EUR	[] EUR
Ročný vplyv nákladov (*)	[] %	[] % každý rok	[] % každý rok

(*) „Tento údaj ilustruje, ako náklady znižujú váš výnos každý rok počas obdobia držby. Ukazuje napríklad, že ak ukončíte produkt po uplynutí odporúčaného obdobia držby, váš predpokladaný priemerný ročný výnos by bol [] % pred zohľadnením nákladov a [] % po ich zohľadnení.“

(podľa vhodnosti): „Časť nákladov môžeme poskytnúť predajcovi, ktorý vám produkt predáva, na pokrytie nákladov za jeho služby. (podľa vhodnosti) [Príslušnú sumu vám oznámi predajca.]“

(podľa vhodnosti): „Tieto údaje zahŕňajú maximálny distribučný poplatok, ktorý si môže účtovať predajca produktu ([] % investovanej sumy/[] EUR). Skutočnú výšku distribučného poplatku vám oznámi predajca.“

Tabuľka 1 pre PRIIP uvedené v článku 13 písm. b)

Tvorcovia PRIIP uvádzajú tieto nadpisy, slovné opisy a tabuľku 1 so súhrnnými údajmi o nákladoch v peňažnom a percentuálnom vyjadrení podľa bodov 61 a 62 prílohy VI s obdobím držby uvedeným v bode 90 danej prílohy a s rozdelením nákladov na náklady PRIIP iné ako náklady podkladových investičných možností („poistná zmluva“) a rozsah nákladov na podkladové investičné možnosti („investičné možnosti“):

„Náklady v priebehu času

V tabuľkách sú uvedené sumy, ktoré sa zrážajú z vašej investície na pokrytie rôznych typov nákladov. Ich výška závisí od toho, koľko investujete, ako dlho držíte produkt [a ako sa mu darí (podľa vhodnosti)]. Uvedené sumy predstavujú ukážku vychádzajúcu z príkladu investovanej sumy a rôznych možných období investovania.

Predpoklad:

- V prvom roku by ste dostali naspäť sumu, ktorú ste investovali (ročný výnos 0 %). Pre ďalšie obdobia držby predpokladáme, že výkonnosť produktu zodpovedá neutrálnemu scenáru.
- Investovaná suma predstavuje [10 000 EUR/1 000 EUR ročne].

[Vyhlásenie o tom, že celkové náklady pre retailového investora pozostávajú z kombinácie nákladov PRIIP iných ako náklady podkladových investičných možností a nákladov na investičnú možnosť a že sa môžu líšiť podľa príslušných podkladových investičných možností]

	[Ukončenie] po 1 roku (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [1/2 odporúčaného obdobia držby] (podľa vhodnosti)	[Ukončenie] po [odporúčanom období držby]
Celkové náklady			
- Poistná zmluva	[] EUR	[] EUR	[] EUR
- Investičné možnosti	[] – [] EUR	[] – [] EUR	[] – [] EUR

Ročný vplyv nákladov			
(*)	[] %	[] % každý rok	[] % každý rok
- Poistná zmluva	[] – [] %	[] – [] % každý rok	[] – [] % každý rok
- Investičné možnosti			

(*) „Tento údaj ilustruje, ako náklady znižujú váš výnos každý rok počas obdobia držby. Ukazuje napríklad, že ak ukončíte produkt po uplynutí odporúčaného obdobia držby, váš predpokladaný priemerný ročný výnos by bol [] % pred zohľadnením nákladov a [] % po ich zohľadnení.“

(podľa vhodnosti): „Časť nákladov môžeme poskytnúť predajcovi, ktorý vám produkt predáva, na pokrytie nákladov za jeho služby. (podľa vhodnosti) [Príslušnú sumu vám oznámi predajca.]“

(podľa vhodnosti): „Tieto údaje zahŕňajú maximálny distribučný poplatok, ktorý si môže účtovať predajca produktu ([] % investovanej sumy/[] EUR). Skutočnú výšku distribučného poplatku vám oznámi predajca.“

Tabuľka 1 pre PRIIP uvedené v bode 76c prílohy VI (s automatickým odkúpením)

V prípade PRIIP uvedených v bode 76c prílohy VI sa uvádza tento nadpis, slovný opis a tabuľka 1 „Náklady v priebehu času“:

„Náklady v priebehu času

V tabuľkách sú uvedené sumy, ktoré sa zrážajú z vašej investície na pokrytie rôznych typov nákladov. Ich výška závisí od toho, koľko investujete, ako dlho držíte produkt [a ako sa mu darí (podľa vhodnosti)]. Uvedené sumy predstavujú ukážku vychádzajúcu z príkladu investovanej sumy a rôznych období investovania.

Trvanie tohto produktu nie je pevne dané, pretože sa môže ukončiť v rôznych časoch v závislosti od vývoja na trhu. Uvedené sumy zohľadňujú dva rôzne scenáre (predčasné odkúpenie a splatnosť). Ak sa rozhodnete ukončiť produkt predčasne, môžu sa okrem uvedených súm uplatniť aj výstupné náklady.

Predpoklad:

- Investovaná suma predstavuje [10 000 EUR/1 000 EUR ročne].
- Výkonnosť produktu je v súlade s jednotlivými uvedenými obdobiami držby.

	Ak sa produkt odkúpi v prvom možnom dátume []	Ak produkt dosiahne splatnosť
Celkové náklady	[] EUR	[] EUR
Ročný vplyv nákladov (*)	[] %	[] % každý rok

„(*) Tento údaj ilustruje, ako náklady znižujú váš výnos každý rok počas obdobia držby. Ukazuje napríklad, že ak ukončíte produkt v čase splatnosti, váš predpokladaný priemerný ročný výnos by bol [] % pred zohľadnením nákladov a [] % po ich zohľadnení.“

(podľa vhodnosti): „Časť nákladov môžeme poskytnúť predajcovi, ktorý vám produkt predáva, na pokrytie nákladov za jeho služby. (podľa vhodnosti) [Príslušnú sumu vám oznámi predajca.]“

(podľa vhodnosti): „Tieto údaje zahŕňajú maximálny distribučný poplatok, ktorý si môže účtovať predajca produktu ([] % investovanej sumy/[] EUR). Skutočnú výšku distribučného poplatku vám oznámi predajca.“

Tabuľka 2 pre všetky PRIIP okrem tých, ktoré sú uvedené v článku 13 písm. b)

Tvorcovia PRIIP pripoja aj rozdelenie nákladov podľa klasifikácie uvedenej v bodoch 64 až 69 prílohy VI použitím nadpisov a tabuľky 2, ktoré sú uvedené ďalej.

Súčasťou je aj veľmi stručný opis povahy každého typu nákladov. Uvádza sa aj číselný ukazovateľ (peňažná suma alebo percentuálny podiel) a základ použitý na výpočet, ak je možné prezentovať ho jednoduchými pojmami, ktorým pravdepodobne porozumie ten typ retailového investora, ktorému sa daný PRIIP má predávať. Opis je založený na jednom alebo viacerých príkladoch zahrnutých v tabuľke uvedenej ďalej, pokiaľ sú tieto príklady vhodné.

„Zloženie nákladov

Jednorazové vstupné alebo výstupné náklady		(Štrukturalizované retailové investičné produkty): V prípade [ukončenia] po [1 roku/odporúčanom období držby (ak je to menej ako 1 rok)] (Investičné produkty založené na poistení): Ročný vplyv nákladov v prípade [ukončenia] po [odporúčanom období držby]
Vstupné náklady	[Opíšte povahu nákladov v rozsahu najviac 300 znakov. Príklady: - „[] % sumy, ktorú zaplatíte pri vstupe do investície.“ - „[] % z prvých [] platieb poistného.“ - „Tieto náklady sú už zahrnuté v [cene/poistnom], ktorú/-é zaplatíte.“ - „Vrátane distribučných nákladov vo výške [[] % investovanej sumy/[] EUR]. [Žiadne ďalšie náklady sa vám už nebudú účtovať.] [Skutočnú výšku poplatku vám oznámi predajca.]“ - „[Neúčtujeme žiadny vstupný poplatok.]“	[Do výšky] [] EUR (štrukturalizované retailové investičné produkty) alebo [] % (investičné produkty založené na poistení)
Výstupné náklady	[Opíšte povahu nákladov v rozsahu najviac 300 znakov. Príklady: - „[] % vašej investície predtým, ako vám bude vyplatená.“ - „Pri tomto produkte neúčtujeme žiadny výstupný poplatok, [môže to však urobiť predajca].“ (ak sa výstupné náklady uplatňujú iba za osobitných okolností) – „Tieto náklady sa uplatňujú iba ak (vysvetlite okolnosti alebo uveďte príklad v rozsahu najviac 200 znakov).“ V prípade investičných produktov založených na poistení, pri ktorých sa výstupné náklady uplatňujú iba pred ukončením produktu v odporúčanom období držby, sa v pravom stĺpci uvedie text „neuplatňuje sa“ a okrem uvedených opisov sa v tomto stĺpci uvedie nasledujúce vyhlásenie: „Namiesto výstupných nákladov sa v ďalšom stĺpci uvádza text „neuplatňuje sa“, pretože sa neuplatňujú, ak si produkt ponecháte až do uplynutia odporúčaného obdobia držby.“	[] EUR (štrukturalizované retailové investičné produkty) alebo [] % (investičné produkty založené na poistení)
Priebežné náklady [zrážané každý rok]		
Poplatky za vedenie účtu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	[Opíšte základ v rozsahu najviac 150 znakov. Príklad: „[] % hodnoty vašej investície ročne“]. Ide o odhad založený na skutočných nákladoch v minulom roku.	[] EUR (štrukturalizované retailové investičné produkty) alebo [] % (investičné produkty založené na poistení)
Transakčné náklady	[] % hodnoty vašej investície ročne. Ide o odhad nákladov, ktoré vznikajú, keď nakupujeme a predávame podkladové investície pre tento produkt. Skutočná suma sa bude líšiť v závislosti od množstva, ktoré nakúpime a predáme.	[] EUR (štrukturalizované retailové investičné produkty) alebo [] % (investičné produkty založené na poistení)
Vedľajšie náklady zrážané za osobitných podmienok		
Poplatky za výkonnosť [a podiely na zisku]	[[Opíšte v rozsahu najviac 300 znakov]. Skutočná suma sa bude líšiť v závislosti od výkonnosti vašej investície. Uvedený súhrnný odhad nákladov zahŕňa priemer za posledných 5 rokov.] alebo [Na tento produkt sa neuplatňuje žiadny poplatok za výkonnosť.]	[] EUR (štrukturalizované retailové investičné produkty) alebo [] % (investičné produkty založené na poistení)

(podľa vhodnosti): „Uplatňujú sa rôzne náklady v závislosti od sumy investície [vysvetlite okolnosti alebo použite príklad v rozsahu najviac 150 znakov].“

V prípade PRIIP, ktoré ponúkajú rôzne investičné možnosti, tvorcovia PRIIP použijú na prezentáciu nákladov tabuľky 1 a 2 tejto prílohy, ktoré sa uplatňujú na všetky PRIIP okrem PRIIP uvedených v článku 13 písm. b) a v bode 76c prílohy VI, pričom pri údajoch v každej tabuľke je podľa potreby znázornený rozsah nákladov.

V prípade PRIIP s odporúčaným obdobím držby kratším ako jeden rok sa namiesto označenia „Ročný vplyv nákladov“ použije pre pomer nákladov v percentuálnom vyjadrení v tabuľkách 1 a 2 označenie „Vplyv nákladov“ a v poznámke pod čiarou pod tabuľkou 1 sa uvedie text „Tento údaj znázorňuje vplyv nákladov počas obdobia držby, ktoré je kratšie ako jeden rok. Uvedený percentuálny podiel nie je možné priamo porovnať s údajmi o vplyve nákladov poskytovanými v prípade iných PRIIP.“

V prípade PRIIP, pri ktorých sa pomer nákladov v percentuálnom vyjadrení vypočíta pomocou pomyselnej hodnoty, sa pod tabuľku doplní táto poznámka pod čiarou: „Tento údaj znázorňuje náklady vo vzťahu k pomyselnej hodnote PRIIP.“

Tabuľka 2 pre PRIIP uvedené v článku 13 písm. b)

Tvorcovia PRIIP pripoja aj rozdelenie nákladov podľa klasifikácie uvedenej v bodoch 64 až 69 prílohy VI použitím nadpisov a tabuľky 2, ktoré sú uvedené ďalej. Ak je to vhodné pre konkrétny typ nákladov, uvedie sa rozdelenie nákladov na náklady PRIIP iné ako náklady podkladových investičných možností („poistná zmluva“) a rozsah nákladov na investičné možnosti („investičné možnosti“).

Súčasťou je aj veľmi stručný opis povahy každého typu nákladov. Uvádza sa aj číselný ukazovateľ (pevne stanovená suma alebo percentuálny podiel) a základ použitý na výpočet, ak je možné prezentovať ho jednoduchými pojmi, ktorým pravdepodobne porozumie ten typ retailového investora, ktorému sa daný PRIIP má predávať. Opis je založený na jednom alebo viacerých príkladoch zahrnutých v tabuľke uvedenej ďalej, pokiaľ sú tieto príklady vhodné.

„Zloženie nákladov

Jednorazové vstupné alebo výstupné náklady		Ročný vplyv nákladov v prípade [ukončenia] po [odporúčanom období držby]
Vstupné náklady	[Opíšte povahu nákladov v rozsahu najviac 300 znakov. Príklady: - „[] % sumy, ktorú zaplatíte pri vstupe do investície.“ - „[] % z prvých [] platieb poisťného.“ - „Tieto náklady sú už zahrnuté v [cene/poisťnom], ktorú/-é zaplatíte.“ - „Vrátane distribučných nákladov vo výške [[] % investovanej sumy/[] EUR]. [Žiadne ďalšie náklady sa vám už nebudú účtovať.] [Skutočnú výšku poplatku vám oznámi predajca.]“ - „[Neúčtujeme žiadny vstupný poplatok.]“	„[] %“ alebo „poistná zmluva [] % investičná možnosť [] – [] %“
Výstupné náklady	[Opíšte povahu nákladov v rozsahu najviac 300 znakov. Príklady: - „[] % vašej investície predtým, ako vám bude vyplatená.“ - „Pri tomto produkte neúčtujeme žiadny výstupný poplatok, [môže to však urobiť predajca].“ <i>(ak sa výstupné náklady uplatňujú iba za osobitných okolností) – „Tieto náklady sa uplatňujú iba ak (vysvetlite okolnosti alebo uveďte príklad v rozsahu najviac 200 znakov).“</i> <i>V prípade investičných produktov založených na poistení, pri ktorých sa výstupné náklady uplatňujú iba pred ukončením produktu v odporúčanom období držby, sa v pravom stĺpci uvedie text „neuplatňuje sa“ a okrem uvedených opisov sa v tomto stĺpci uvedie nasledujúce vyhlásenie: „Namiesto výstupných nákladov sa v ďalšom stĺpci uvádza text „neuplatňuje sa“, pretože sa neuplatňujú, ak si produkt ponecháte až do uplynutia odporúčaného obdobia držby.“</i>	„[] %“ alebo „poistná zmluva [] % investičná možnosť [] – [] %“
Priebežné náklady zrážané každý rok		
Poplatky za vedenie účtu a iné administratívne alebo prevádzkové náklady	[Opíšte základ v rozsahu najviac 150 znakov. Príklad: „[] % hodnoty vašej investície ročne“]. Ide o odhad založený na skutočných nákladoch v minulom roku.	„[] %“ alebo „poistná zmluva [] % investičná možnosť [] – [] %“
Transakčné náklady	[] % hodnoty vašej investície ročne. Ide o odhad nákladov, ktoré vznikajú, keď nakupujeme a predávame podkladové investície pre tento produkt. Skutočná suma sa bude líšiť v závislosti od množstva, ktoré nakúpime a predáme.	„[] %“ alebo „poistná zmluva [] % investičná možnosť [] – [] %“
Vedľajšie náklady zrážané za osobitných podmienok		
Poplatky za výkonnosť [a podiely na zisku]	[[Opíšte v rozsahu najviac 300 znakov]. Skutočná suma sa bude líšiť v závislosti od výkonnosti vašej investície. Uvedený súhrnný odhad nákladov zahŕňa priemer za posledných 5 rokov.] alebo [Na tento produkt sa neuplatňuje žiadny poplatok za výkonnosť.]	„[] %“ alebo „poistná zmluva [] % investičná možnosť [] – [] %“

(podľa vhodnosti): „Uplatňujú sa rôzne náklady v závislosti od sumy investície [vysvetlite okolnosti alebo použite príklad v rozsahu najviac 150 znakov].“

Príloha VIII

„PRÍLOHA VIII

OBSAH A PREZENTÁCIA INFORMÁCIÍ O MINULEJ VÝKONNOSTI

Vymedzenie pojmov

1. Na účely prezentácie informácií o minulej výkonnosti sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:
 - a) „PKIPCP“ je PKIPCP, ktorému bolo udelené povolenie v súlade s článkom 5 smernice 2009/65/ES a ktoré:
 - i) predstavuje 2. kategóriu PRIIP podľa bodu 5 prílohy II a
 - ii) neposkytuje retailovým investorom v konkrétnych vopred určených dňoch výplaty založené na algoritmoch, ktoré sú spojené s výkonnosťou alebo s realizáciou zmeny cien či iných podmienok finančných aktív, indexov alebo referenčných portfólií, alebo ktoré majú podobné vlastnosti;
 - b) „AIF“ je AIF v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 písm. a) smernice 2011/61/EÚ, ktorý:
 - i) predstavuje 2. kategóriu PRIIP podľa bodu 5 prílohy II
 - ii) je AIF otvoreného typu, ako je uvedené v článku 1 ods. 2 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 694/2014¹⁰, a
 - iii) neposkytuje retailovým investorom v konkrétnych vopred určených dňoch výplaty založené na algoritmoch, ktoré sú spojené s výkonnosťou alebo s realizáciou zmeny cien či iných podmienok finančných aktív, indexov alebo referenčných portfólií, alebo ktoré majú podobné vlastnosti;
 - c) „investičný produkt založený na unit-linked poistení“ je investičný produkt založený na unit-linked poistení, ktorý:
 - i) predstavuje 2. kategóriu PRIIP podľa bodu 5 prílohy II
 - ii) obsahuje možnosti predčasného ukončenia alebo vyplatenia pred uplynutím odporúčaného obdobia držby bez výrazných obmedzujúcich podmienok;
 - iii) poskytuje dávky, ktoré sú priamo viazané na hodnotu aktív rozdelených na jednotky, a

¹⁰. Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 694/2014 zo 17. decembra 2013, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy určujúce typy správcov alternatívnych investičných fondov (Ú. v. EÚ L 183, 24.6.2014, s. 18).

- iv) neposkytuje retailovým investorom v konkrétnych vopred určených dňoch výplaty založené na algoritmoch, ktoré sú spojené s výkonnosťou alebo s realizáciou zmeny cien či iných podmienok finančných aktív, indexov alebo referenčných portfólií, alebo ktoré majú podobné vlastnosti.

Výpočet minulej výkonnosti PKIPCP alebo AIF

- 2. Výpočet údajov minulej výkonnosti vychádza z hodnoty čistých aktív PKIPCP alebo AIF a vypočítava sa na základe predpokladu, že všetky rozdeliteľné príjmy fondu boli opätovne investované.

Použitie „simulovaných“ údajov minulej výkonnosti PKIPCP alebo AIF

- 3. Simulovaný záznam o výkonnosti za obdobie pred tým, než boli k dispozícii údaje, je dovolený iba v prípadoch uvedených ďalej za predpokladu, že jeho použitie je spravodlivé, jasné a nie je zavádzajúce:
 - a) pre novú triedu akcií existujúceho PKIPCP alebo AIF alebo investičného útvaru sa môže výkonnosť simulovať tak, že sa použije výkonnosť inej triedy za predpokladu, že tieto dve triedy sa významne nelíšia rozsahom ich účasti na aktívach PKIPCP alebo AIF;
 - b) pre zberný PKIPCP alebo AIF sa výkonnosť môže simulovať tak, že sa použije výkonnosť jeho hlavného PKIPCP alebo AIF za predpokladu, že je splnená jedna z týchto podmienok:
 - i) stratégia a ciele zberného PKIPCP alebo AIF neumožňujú držať iné aktíva ako jednotky jeho hlavného PKIPCP alebo AIF a doplnkové likvidné aktíva;
 - ii) vlastnosti zberného PKIPCP alebo AIF sa významne nelíšia od vlastností hlavného PKIPCP alebo AIF.

Výpočet minulej výkonnosti investičných produktov založených na unit-linked poistení

- 4. Výpočet minulej výkonnosti podľa opisu v bode 2 tejto prílohy sa primerane uplatňuje aj na investičné produkty založené na unit-linked poistení. Výpočet musí byť konzistentný buď s vysvetlením vplyvu poistného za biometrické riziko, alebo nákladovej časti poistného za biometrické riziko na výnos investície podľa článku 2 ods. 4.

Prezentácia minulej výkonnosti PKIPCP alebo AIF

- 5. Informácie o minulej výkonnosti PKIPCP alebo AIF sa prezentujú prostredníctvom stĺpcového grafu, v ktorom je znázornená výkonnosť PKIPCP alebo AIF za posledných 10 rokov. Veľkosť stĺpcového grafu musí byť taká, aby bol graf zrozumiteľný.

6. V prípade PKIPCP alebo AIF s výkonnosťou menej ako päť úplných kalendárnych rokov sa použije prezentácia iba posledných piatich rokov.
7. Každý rok, pre ktorý nie sú k dispozícii údaje, sa uvádza ako prázdny bez akéhokoľvek označenia okrem samotného dátumu.
8. V prípade PKIPCP alebo AIF, pre ktoré ešte neexistujú údaje o výkonnosti za jeden úplný kalendárny rok, sa uvedie vysvetlenie, že nie je dostatok údajov na to, aby bolo možné poskytnúť retailovým investorom užitočné informácie o minulej výkonnosti.
9. Stĺpcový graf musia na zreteľnom mieste dopĺňať tieto vyjadrenia:
 - a) varovanie týkajúce sa obmedzenej použiteľnosti minulej výkonnosti ako ukazovateľa budúcej výkonnosti uvedené tučným písmom v tomto znení:
**„Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Vývoj na trhu môže byť v budúcnosti veľmi odlišný.
Podľa tejto informácie môžete posúdiť, ako bol fond v minulosti spravovaný.“;**
 - b) vysvetlenie prezentovaných informácií, ktoré musí byť uvedené nad stĺpcovým grafom tučným písmom v tomto znení:
„Tento graf zobrazuje výkonnosť fondu ako percentuálny podiel ročnej straty alebo ročného zisku za posledných [x] rokov.“;
 - c) v prípade vhodnosti varovanie špecifické pre produkt, ktoré sa týka nedostatku reprezentatívности minulých údajov v súlade s bodom 15 tejto prílohy, alebo iné dôvody, ak sú relevantné, uvedené zrozumiteľným jazykom v rozsahu najviac 150 znakov;
 - d) stručné vysvetlenie, ktoré poplatky boli do výpočtu minulej výkonnosti zahrnuté alebo z neho vylúčené, ak je to relevantné. Netýka sa to PKIPCP alebo AIF, na ktoré sa nevzťahujú vstupné alebo výstupné poplatky. [Príklad vysvetlenia:
„Výkonnosť sa uvádza po odpočítaní priebežných poplatkov. Prípadné vstupné a výstupné poplatky sa vo výpočte nezohľadňujú.“];
 - e) informácia o tom, v ktorom roku vznikol fond, útvar alebo trieda akcií;
 - f) ak je to relevantné, informácia o mene, v ktorej sa vykonal výpočet minulej výkonnosti.
10. Uvedené informácie nesmú obsahovať záznam minulej výkonnosti, ktorý by sa vzťahoval na ktorúkoľvek časť bežného kalendárneho roka.

Použitie referenčnej hodnoty popri minulej výkonnosti

11. Ak oddiel s názvom „O aký produkt ide?“ dokumentu s kľúčovými informáciami odkazuje na referenčnú hodnotu, zahrnie sa do grafu pri každom stĺpci znázorňujúcom minulú výkonnosť PKIPCP alebo AIF aj stĺpec znázorňujúci výkonnosť tejto referenčnej hodnoty.

Vzťahuje sa to PKIPCP alebo AIF, ktoré sledujú referenčnú hodnotu, ako aj tie, ktoré sú spravované vo vzťahu k referenčnej hodnote. PKIPCP alebo AIF sa posudzuje ako spravovaný vo vzťahu k referenčnej hodnote, ak v spravovaní tohto PKIPCP alebo AIF hrá úlohu benchmarkový index, napríklad pri zložení portfólia a/alebo meraní výkonnosti.

12. Pri PKIPCP alebo AIF, ktoré nedisponujú údajmi o minulej výkonnosti za požadované obdobie piatich alebo desiatich rokov, sa referenčná hodnota neuvedie za roky, v ktorých PKIPCP alebo AIF neexistoval.
13. Ak sa PKIPCP alebo AIF spravuje vo vzťahu k referenčnej hodnote, ako je uvedené v bode 11 tejto prílohy, slovné opisy podľa bodu 9 tejto prílohy sa doplnia o nasledujúci text uvedený tučným písmom:

„Tento graf zobrazuje výkonnosť fondu ako percentuálny podiel ročnej straty alebo ročného zisku za posledných [] rokov voči jeho referenčnej hodnote.“

„Podľa tejto informácie môžete posúdiť, ako bol fond v minulosti spravovaný, a porovnať ho s referenčnou hodnotou.“

Prezentácia stĺpcového grafu

14. Stĺpcový graf, v ktorom sa prezentuje minulé výkonnosť, musí spĺňať tieto kritériá:
 - a) stupnica osi Y v stĺpcovom grafe musí byť lineárna, nie logaritmická;
 - b) stupnica musí byť prispôbená rozsahu znázornených stĺpcov a stĺpce nesmú byť stlačené, čím by sa zneprehľadnilo znázornenie výkyvov vo výnosoch;
 - c) os X musí byť nastavená na úrovni výkonnosti 0 %;
 - d) ku každému stĺpcu sa pridá číselné označenie uvádzajúce dosiahnutý výnos v percentách;
 - e) minulé výkonnosť sa zaokrúhľuje na jedno desatinné miesto.

Vplyv významných zmien a zaobchádzanie s nimi

15. Ak sa v rámci cieľov a investičnej politiky PKIPCP alebo AIF vyskytne významná zmena počas obdobia znázorneného v stĺpcovom grafe uvedenom v bodoch 5 až 10 tejto prílohy, musí sa naďalej uvádzať minulé výkonnosť PKIPCP alebo AIF pred uskutočnením významnej zmeny.
16. Obdobie pred významnou zmenou uvedenou v bode 15 tejto prílohy sa vyznačí v stĺpcovom grafe a jasne sa označí varovaním, že výkonnosť sa dosiahla za okolností, ktoré už neplatia.

Použitie „simulovaných“ údajov minulej výkonnosti

17. Vo všetkých prípadoch, v ktorých sa výkonnosť simulovala v súlade s bodom 3 tejto prílohy, sa v stĺpcovom grafe zreteľným spôsobom zverejní, že výkonnosť je simulovaná.
18. PKIPCP alebo AIF, ktorý zmení svoju právnu formu, ale je i naďalej usadený v tom istom členskom štáte, si ponechá záznamy o svojej výkonnosti iba vtedy, keď príslušný orgán daného členského štátu primerane usúdi, že touto zmenou formy sa neovplyvní výkonnosť PKIPCP alebo AIF.
19. V prípade zlúčenia uvedeného v článku 2 ods. 1 písm. p) bode i) a iii) smernice 2009/65/ES sa zachováva iba minulé výkonnosť nástupníckeho PKIPCP.
20. Bod 19 tejto prílohy sa primerane uplatňuje aj na zlúčenia AIF.

Prezentácia minulej výkonnosti zberného PKIPCP alebo AIF

21. Prezentácia minulej výkonnosti zberného PKIPCP alebo AIF musí byť konkrétna pre daný zberný PKIPCP alebo AIF a nesmie reprodukovať záznam výkonnosti hlavného PKIPCP alebo AIF.
22. Bod 21 tejto prílohy sa neuplatňuje, ak:
 - a) zberný PKIPCP alebo AIF vykazuje minulé výkonnosť svojho hlavného PKIPCP alebo AIF ako referenčnú hodnotu alebo
 - b) zberný PKIPCP bol spustený ako zberný PKIPCP alebo AIF k neskoršiemu dátumu než hlavný PKIPCP alebo AIF a ak sú splnené podmienky uvedené v bode 3 tejto prílohy a ak je vykázaná simulovaná výkonnosť za roky pred začiatkom existencie zberného PKIPCP alebo AIF na základe minulej výkonnosti hlavného PKIPCP alebo AIF alebo
 - c) zberný PKIPCP má záznam o minulej výkonnosti pred dátumu, ku ktorému začal fungovať ako zberný PKIPCP, pričom jeho vlastný záznam musí byť uchovávaný ako stĺpcový graf za relevantné roky, pričom významná zmena musí byť označená podľa požiadaviek bodu 16 tejto prílohy.

Prezentácia minulej výkonnosti investičných produktov založených na unit-linked poistení

23. Body 5 až 16 tejto prílohy sa primerane uplatňujú aj na investičné produkty založené na unit-linked poistení. Prezentácia musí byť konzistentná buď s opisom vplyvu poistného za biometrické riziko, alebo nákladovej časti poistného za biometrické riziko na výnos investície podľa článku 2 ods. 4.“.