

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z portfelem ETF.

Inwestowanie w Instrumenty finansowe (akcje, obligacje, certyfikaty depozytowe, instrumenty typu ETP, czyli ETF, ETC oraz ETN, tytuły uczestnictwa) wiąże się z ryzykiem spadku ich kursów. Poziom kursów zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu, które są wypadkową wyników osiąganych przez spółki, czynników makroekonomicznych oraz trudno przewidywanych zachowań inwestorów, w tym czynników psychologicznych. Inwestowanie w instrumenty pochodne (derywaty), których nabycie lub zbycie jest uzależnione od wniesienia depozytu zabezpieczającego niesie za sobą ryzyko poniesienia straty na skutek niekorzystnych dla Ciebie zmian kursów, przewyższającej wartość Twoich środków własnych, nie tylko tych wpłaconych.

Ryzyko inwestycyjne Twojego Portfela wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej związane jest z ryzykiem Instrumentów finansowych wchodzących w skład Twojego Portfela.

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i poszczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Zmiany cen tych instrumentów na rynku będą w sposób bezpośredni wpływały na zmiany wartości Twojego Portfela.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane jest z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych instrumentów finansowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych instrumentów finansowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Ryzyko kredytowe występuje także w przypadku wystawców instrumentów typu ETN.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników Twojego Portfela. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych wpływać na spadki wartości Twojego Portfela.

Ryzyko płynności

W przypadku części instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi instrumentami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu instrumentów finansowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta.

Ryzyko walutowe

Poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może

wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych instrumentów finansowych, w tym dłużnych instrumentów finansowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen instrumentów finansowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Twojego Portfela.

Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych, w tym dłużnych instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na poziom stóp procentowych, a tym samym na ceny dłużnych instrumentów finansowych. Pogorszenie się któregoś z parametrów makroekonomicznych może również negatywnie wpływać na ceny instrumentów udziałowych (akcje, ETFy). Może to powodować wahania wartości Twojego Portfela.

Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu instrumentami finansowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, zarówno dłużnych, jak i udziałowych instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku instrumentów finansowych, w tym na giełdach.

Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te, poprzez mechanizm popytu i podaży, mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim rynku.

Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych instrumentów finansowych jest poziom stóp procentowych.

Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Twojego Portfela. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych instrumentów finansowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej, czyli wzrost stóp procentowych obniża ceny tych instrumentów i na odwrót.

Ryzyko wyceny

Może się zdarzyć, że rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży instrumentów finansowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Twojego Portfela.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty naszych Klientów będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Twojego Portfela.

Ryzyko zmian podatkowych

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego, co może wpływać na uzyskaną bądź oczekiwaną Twoją stopę zwrotu (zysk). Zmiany w prawie podatkowym mogą obniżyć zysk z instrumentów finansowych.

Ryzyko inflacji

Ryzyko prawdopodobieństwa wystąpienia spadku siły nabywczej pieniądza w okresie trwania inwestycji, nawet w przypadku osiągnięcia zysku. Mimo osiągnięcia zysku Twoje pieniądze mogą być realnie mniej warte niż w momencie przeszłości, gdy dokonywałeś inwestycji.

Ryzyko wystawcy ETP

Ryzyko związane z kondycją finansową producenta ETP. Jej pogorszenie może negatywnie wpływać na wartość Twoich inwestycji.

Ryzyko depozytariusza ETP

Ryzyko związane z kondycją finansową depozytariusza ETP. Jej pogorszenie może negatywnie wpływać na wartość Twoich inwestycji.

Ryzyko związane z uczestnictwem w ETF

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej przez Ciebie, czyli uczestnika funduszu, stopy zwrotu z tytułów uczestnictwa oraz ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na pojawienie się których nie masz wpływu lub masz jedynie ograniczony wpływ.

Ryzyko Contango

Posiadacz instrumentów typu ETC może również ponieść stratę, jeżeli zaistnieje konieczność rolowania instrumentów w czasie trwania inwestycji. W obrocie surowcami i towarami, to różnica cenowa, która występuje przy rolowaniu kontraktów na kolejne terminy wygasania. Jest to sytuacja, w której cena kontraktu przekracza obecną cenę spot.

Ryzyko błędu naśladowania

Choć celem instrumentu typu ETP jest z zasady jak najwierniejsze odwzorowanie zachowania określonego indeksu, instrumentu, towaru albo indeksu towarowego (przed uwzględnieniem różnego rodzaju opłat i kosztów, za wyjątkiem kosztów zarządzania), w praktyce zawsze występują różnice (zwykle stosunkowo niewielkie) pomiędzy stopą zwrotu instrumentu ETP a stopą zwrotu replikowanego indeksu, instrumentu, towaru albo indeksu towarowego.