

Opis ryzyka inwestycyjnego

Dom Maklerski IDM S.A. informuje, że z inwestycjami w instrumenty finansowe obok potencjalnego zysku wiąże się też określony stopień ryzyka, co może skutkować utratą części lub całości zainwestowanych środków. Historyczne dane o zyskach na poszczególnych instrumentach finansowych nie gwarantują osiągnięcia podobnego rezultatu w przyszłości.

Poniższy opis nie wyczerpuje wszystkich ryzyk związanych z usługą zarządzania portfelem.

RYZYKA

- **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko to wynika ze zmian cen rynkowych instrumentów finansowych oraz stóp procentowych. Zmiany te są podyktowane ogólną sytuacją rynkową, w tym sytuacją na giełdach i przekładają się bezpośrednio na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko kredytowe (ryzyko niewypłacalności)**

Ryzyko niespełnienia zobowiązania przez jedną ze stron wynikające z pogorszenia się jej sytuacji finansowej bądź upadłości, a tym samym utraty zdolności do spłacenia zobowiązania. Utrata zdolności do spłacenia zaciągniętych zobowiązań może być pochodną działania czynników zewnętrznych (sytuacji rynkowej, popytu na towary i usługi produkowane przez podmiot), a także sytuacji wewnętrznej (sposób zarządzania, konkurencyjność) rzutującej na kondycję finansową. Pogorszenie sytuacji może się przekładać na spadek cen dłużnych instrumentów finansowych emitenta, a także spadek cen udziałowych papierów wartościowych.

- **Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko to wynika z całkowitego braku lub nieterminowego rozliczenia transakcji z kontrahentem, które składają się na portfel Klienta. Sytuacja taka w przypadku spadku cen instrumentów finansowych może negatywnie wpływać na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko braku płynności**

Ryzyko to wynika z możliwości zachwiania ceny danego instrumentu finansowego w przypadku nabycia dużego pakietu w krótkim czasie i dotyczy papierów wartościowych mniejszych emitentów. Instrumentami finansowymi dużej płynności są papiery dużych spółek, waluty, skarbowe papiery wartościowe. Ryzyko płynności uwydatnia się w związku z zaistnieniem negatywnych zjawisk rynkowych rzutujących na cenę papierów danego emitenta.

- **Ryzyko kursów walutowych**

Ryzyko kursów walutowych dotyczy zmian cen walut, która może przekładać się na zmianę preferencji inwestycyjnych wobec danego emitenta, a tym samym na zmianę cen papierów wartościowych emitowanych przez niego, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko makroekonomiczne**

Wiąże się ono ze zmianami zachodzącymi w otoczeniu gospodarczym takimi jak: wzrost gospodarczy, stopa bezrobocia, poziom inflacji, poziom kursów walutowych. Zmiana tych czynników, zwłaszcza gwałtowna, może zostać odzwierciedlona w poziomie cen instrumentów finansowych, a tym samym wpływać na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko zmian w regulacjach prawnych**

Wiąże się ze zmianami w otoczeniu prawnym wpływającym bezpośrednio na działalność przedsiębiorstw i obejmuje między innymi zmiany w prawie podatkowym, papierów wartościowych, działalności gospodarczej. Może wywierać negatywny wpływ na całe otoczenie ekonomiczne, a tym samym na wartość cen papierów wartościowych emitowanych przez podmioty funkcjonujące w takim otoczeniu, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym**

W przypadku papierów wartościowych emitenta nabywanych na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej istnieje ryzyko, że nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności notowań giełdowych. W takiej sytuacji płynność dokonanej inwestycji będzie ograniczona i może mieć to niekorzystny wpływ na wycenę tych papierów wartościowych, a także na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko stóp procentowych**

Pojawia się, gdy zachodzą zmiany stóp procentowych na rynku, zaś inwestycja charakteryzuje się stałym dochodem. Oznacza to, iż w sytuacji rosnących stóp procentowych na rynku inwestycja o stałym dochodzie staje się mniej atrakcyjna. Odwrotna sytuacja jest przy malejących stopach procentowych. Poziom stóp procentowych determinuje obok ceny kredytów i depozytów także poziom cen giełdowych instrumentów finansowych wpływając w ten sposób na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko spółki**

Ryzyko to zawiera w sobie szereg czynników, które mogą wpływać na cenę papierów wartościowych emitowanych przez dany podmiot, a które odzwierciedlają m.in. jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju, zysowność, konkurencyjność w branży, w której działa. Negatywna zmiana tych czynników może wpłynąć na cenę instrumentów finansowych w portfelu Klienta.

- **Ryzyko wyceny**

Ryzyko wyceny obejmuje możliwość rozbieżności pomiędzy ceną rynkową a wyceną modelową będącą podstawą decyzji inwestycyjnych, co może negatywnie wpłynąć na wartość portfela Klienta.

- **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko wynikające z alokacji aktywów Domu Maklerskiego na jednym rynku, w jednym sektorze bądź branży, co w przypadku nagłego spadku cen (pogorszenia sytuacji rynkowej) wiąże się ze stratami w portfelu Klienta. W celu ograniczenia ryzyka Dom Maklerski stosuje zasadę dywersyfikacji składników portfela.

- **Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym**

Ryzyko związane z brakiem możliwości obracania papierami wartościowymi pomiędzy inwestycją w ramach IPOa momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych, które może wynikać z długiego okresu czasu upływającego pomiędzy tymi dwoma momentami.

- **Ryzyko ceny pierwszego notowania**

Ryzyko wynikające z możliwości zaistnienia dużej różnicy pomiędzy ceną emisyjną a ceną pierwszego notowania.

_____, dnia _____
(miejscowość) (data)

(Imię i Nazwisko Klienta)

(podpis Klienta)