

Wersja	9
Data wersji:	20.07.2026

Ujawnienie ryzyk związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe

1.	Wprowadzenie	2
2.	Ogólne ryzyka związane z inwestowaniem	2
3.	Ryzyko inwestowania w Noty (Noty zabezpieczone pożyczkami)	3
4.	Ryzyko inwestowania w Obligacje (w tym Noty zabezpieczone obligacjami, tj. papiery wartościowe zabezpieczone Obligacjami)	4
5.	Ryzyko inwestowania w ETF	5
6.	Ryzyko inwestowania w nieruchomościowe papiery wartościowe (Noty zabezpieczone nieruchomościami)	6
7.	Ryzyko inwestowania w Mintos Smart Cash (fundusze rynku pieniężnego)	7
8.	Ryzyko inwestowania w akcje	7
9.	Ryzyko inwestowania w kryptowalutowe ETP-y	9

1. Wprowadzenie

Ważne jest, aby zrozumieć, że inwestowanie w instrumenty finansowe nie jest pozbawione ryzyka. Inwestorzy muszą dokładnie ocenić swoją gotowość do tolerowania ryzyka związanego z inwestowaniem, biorąc pod uwagę swoje doświadczenie inwestycyjne, cele inwestycyjne oraz stan majątkowy.

Korzystanie z narzędzi zarządzania ryzykiem zmniejsza ryzyko poniesienia straty, jednak nie wyklucza możliwości utraty części lub całości zainwestowanych środków, jeśli niektóre z tych ryzyk się zmaterializują.

Przed dokonaniem inwestycji inwestorzy powinni wziąć pod uwagę ryzyka opisane w niniejszym dokumencie.

2. Ogólne ryzyka związane z inwestowaniem

Ryzyko rynkowe

Wartość inwestycji może ulec obniżeniu w wyniku zdarzeń pozostających poza kontrolą uczestników rynku, takich jak spowolnienie gospodarcze, kryzys finansowy lub wydarzenia geopolityczne.

Ryzyko walutowe

Wartość inwestycji w walucie obcej może spadać w stosunku do waluty krajowej inwestora ze względu na wahania kursu wymiany.

Ryzyko stopy procentowej

Zmiany zarówno krótko-, jak i długoterminowych stóp procentowych mogą wpływać na wartość instrumentów finansowych. Zmiana stopy procentowej może wpłynąć na wszystkie rodzaje inwestycji w Twoim portfelu. Zasadniczo, długoterminowe papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu silnie reagują na wahania stóp procentowych.

Ryzyka związane z firmą inwestycyjną

Mintos może stać się niewypłacalny, jego licencja może zostać cofnięta lub firma może nie być w stanie obsługiwać swoich klientów. Może to doprowadzić do opóźnień w spłacie lub utraty zainwestowanych kwot.

Ryzyko kontrahenta

Mintos przechowuje niezainwestowane środki inwestorów w kilku bankach na terenie Unii Europejskiej i Szwajcarii, zgodnie z wymogami dotyczącymi firm inwestycyjnych w zakresie ochrony środków klientów. W ramach wymogów dotyczących zabezpieczeń banki potwierdzają, że środki te są przez nie przechowywane nie jako depozyty, lecz jako środki osób trzecich na specjalnym rachunku otwartym przez Mintos w imieniu jego klientów. W przypadku gdy którykolwiek z tych banków stanie się niewypłacalny lub nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z umów zawartych z Mintos, dostęp do środków zdeponowanych w tych bankach może zostać zakłócony lub środki te mogą zostać częściowo lub całkowicie utracone.

Jeśli środki inwestorów są przechowywane w banku poza Unią Europejską, podlegają one przepisom prawa lokalnego, a prawa inwestorów mogą się różnić.

Mintos może lokować niezainwestowane środki w funduszach rynku pieniężnego, które spełniają wymogi określone przepisami. Środki pieniężne ulokowane w funduszach rynku pieniężnego nie będą przechowywane jako środki pieniężne klientów zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony środków pieniężnych klientów. Jednakże jednostki uczestnictwa lub udziały w odośnych funduszach rynku pieniężnego będą przechowywane jako aktywa bezpieczne zgodnie z obowiązującymi wymogami dotyczącymi bezpiecznego przechowywania. Mintos zobowiązuje się do oddzielenia poszczególnych jednostek uczestnictwa lub udziałów w funduszach rynku pieniężnego od swoich własnych aktywów. Inwestycje w fundusze rynku pieniężnego uważa się za inwestycje o niskim ryzyku. Jeśli jednak którykolwiek

z funduszy rynku pieniężnego upadnie, zainwestowane środki mogą zostać utracone w całości lub w części. Mintos nie jest zobowiązany prawnie ani umownie do rekompensaty straty inwestorom.

Ryzyko operacyjne

W swojej działalności Mintos i jego kontrahenci opierają się na niezawodnym funkcjonowaniu swoich systemów informatycznych, procesów wewnętrznych i pracowników, a także na współpracy z partnerami zewnętrznymi, takimi jak banki i dostawcy usług internetowych.

Awaria lub naruszenie bezpieczeństwa systemów informatycznych może mieć wpływ na zdolność Mintos lub kontrahenta do obsługi swoich klientów. W takim przypadku zlecenia inwestorów mogą nie zostać zrealizowane w pełnym zakresie lub inwestorzy mogą nie otrzymywać informacji o swoich inwestycjach w czasie rzeczywistym. Błąd w dowolnym procesie wewnętrznym, w tym błąd ludzki, może skutkować problemami z dostępnością lub jakością niektórych lub wszystkich świadczonych usług. Jakikolwiek problemy z partnerami zewnętrznymi mogą również wpływać na niektóre usługi świadczone przez Mintos.

3. Ryzyko inwestowania w Noty (Noty zabezpieczone pożyczkami)

Ryzyka związane z pożyczką bazową

Płatności są powiązane z należnościami z tytułu pożyczki bazowej. Jeśli pożyczkobiorca nie dokona terminowej spłaty zgodnie z harmonogramem, inwestor również nie otrzyma płatności w terminie. Jeżeli pożyczkobiorca w ogóle nie spłaci pożyczki bazowej i firma pożyczkowa nie będzie w stanie odzyskać środków, inwestor nie otrzyma żadnych dalszych płatności.

Kredytobiorca może spłacić kwotę główną w dowolnym momencie. Umowa pożyczkowa może również zostać rozwiązana przez firmę pożyczkową, co spowoduje konieczność wcześniejszej spłaty pożyczki przez pożyczkobiorcę. Chociaż inwestor może zainwestować spłacone środki w inne Noty, zwrot z inwestycji może być niższy od początkowo planowanego. Jeżeli inwestor zdecyduje się nie reinwestować, niezainwestowane środki na jego koncie nie przyniosą żadnych zysków.

Ryzyka związane z firmą pożyczkową

Firma pożyczkowa może stać się niewypłacalna, nie być w stanie obsługiwać pożyczek lub zaprzestać współpracy z Mintos. W rezultacie firma może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań umownych, co może skutkować brakiem płatności lub niewywiązaniem się z obowiązku wykupu.

Ryzyka związane z emitentem Not

Firma emitująca Noty może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań lub stać się niewypłacalna. Może to doprowadzić do opóźnień w spłacie lub utraty zainwestowanych kwot.

Ryzyka związane z Notami

Inwestorzy inwestują w Noty zabezpieczone należnościami z tytułu pożyczek. Tytuł prawny do należności z tytułu pożyczki przysługuje emitentowi Not. Oznacza to, że inwestorzy nie mają bezpośrednich roszczeń wobec pożyczkobiorcy i nie mogą samodzielnie dochodzić od niego spłaty zobowiązań.

Inwestorzy otrzymają zapłatę dopiero po uregulowaniu zobowiązań płatniczych o wyższym priorytecie, takich jak podatki lub koszty windykacji. Ponadto wynik postępowania upadłościowego lub sądowego może mieć wpływ na pierwszeństwo zaspokojenia wierzycieli.

Konflikty interesów

Najlepsze interesy firmy pożyczkowej, inwestorów i Mintos mogą nie być zbieżne.

Ryzyko prawne, regulacyjne i zgodności

Pożyczki bazowe Not dostępne do inwestycji na Mintos pochodzą z różnych regionów geograficznych. W każdym kraju mogą obowiązywać inne wymagania dotyczące nadzoru nad firmami pożyczkowymi, ochrony praw inwestorów, zarządzania zabezpieczeniami, postępowania upadłościowego itp. Różnice te mogą mieć

wpływ na ryzyko związane z inwestycją.

Ryzyko walutowe

Oprócz ogólnego ryzyka walutowego opisanego w części Ogólne ryzyka inwestowania, może istnieć szczególne ryzyko walutowe związane z inwestowaniem w Noty. Jeśli Nota jest dostępna na platformie w walucie innej niż waluta, w której wyemitowano pożyczki bazowe, firma pożyczkowa przyjmuje na siebie ryzyko walutowe. Po otrzymaniu spłat od pożyczkobiorcy lub gdy należy zapłacić cenę odkupu lub wykupu, firma pożyczkowa musi przekazać kwotę na rzecz Mintos w podanej walucie. Jeżeli waluta pożyczki bazowej ulegnie znacznemu osłabieniu w stosunku do waluty notowanej, firma pożyczkowa może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań umownych. Może to doprowadzić do opóźnień w spłacie lub utraty zainwestowanych kwot.

Ryzyko pośrednictwa

W ramach struktury transakcyjnej Not mogą uczestniczyć dodatkowe podmioty pośredniczące, które biorą udział w procesie przekazywania środków od pożyczkobiorców i firm pożyczkowych do Mintos. W przypadku gdy firmy te nie wywiążą się ze swoich zobowiązań umownych lub staną się niewypłacalne, może to doprowadzić do opóźnień w spłacie lub utraty zainwestowanych środków.

Ryzyko płynności

Noty zazwyczaj mają określony termin ważności, a inwestorzy muszą je trzymać do momentu ich zapadalności. Inwestorzy, którzy chcą sprzedać swoją inwestycję wcześniej, mogą to zrobić jedynie na rynku wtórnym Mintos. Istnieje możliwość, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać inwestycji dokonanych w Noty przed ich terminem zapadalności. Mintos nie gwarantuje popytu na rynku wtórnym ani dostępności rynku wtórnego jako takiego.

4. Ryzyko inwestowania w Obligacje (w tym Noty zabezpieczone obligacjami, tj. papiery wartościowe zabezpieczone Obligacjami)

Ryzyko związane z obligacją

Spłata i wartość obligacji są ściśle powiązane z sytuacją finansową emitenta obligacji oraz pakietem zabezpieczeń. Na wartość obligacji mogą mieć wpływ różne czynniki rynkowe, takie jak zmiany stóp procentowych, wahania kursów walut i inne.

Emitent obligacji ma opcję kupna, umożliwiającą wykup obligacji przed terminem jej zapadalności. Chociaż inwestor może zainwestować spłacone środki w inne okazje inwestycyjne, zwrot z inwestycji może być niższy od początkowo planowanego. Jeżeli inwestor zdecyduje się nie reinwestować, niezainwestowane środki na jego koncie nie przyniosą żadnych zysków.

Ryzyka związane z emitentem obligacji

Spółka, która wyemitowała obligację, może stać się niewypłacalna, nie być w stanie spłacić lub zrefinansować obligację w terminie zapadalności lub zaprzestać współpracy z Mintos. W rezultacie firma może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań umownych, co może skutkować brakiem płatności kuponowej lub spłaty kwoty głównej.

Konflikty interesów

Najlepsze interesy emitenta obligacji, inwestorów, emitenta papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami (jeśli jest zaangażowany) i Mintos mogą nie być zbieżne.

Ryzyko prawne, regulacyjne i zgodności

Obligacje mogą pochodzić z różnych regionów geograficznych. W każdym kraju mogą obowiązywać inne wymagania dotyczące ochrony praw inwestorów, zarządzania zabezpieczeniami, postępowania upadłościowego itp. Różnice te mogą mieć wpływ na ryzyko związane z inwestycją.

Ryzyko płynności

Obligacje zazwyczaj mają określony termin ważności, a inwestorzy muszą je trzymać do momentu ich zapadalności. Inwestorzy, którzy chcą sprzedać swoją inwestycję wcześniej, mogą to zrobić jedynie na rynku wtórnym Mintos. Istnieje możliwość, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać inwestycji przed ich terminem zapadalności. Mintos nie gwarantuje popytu na rynku wtórnym ani dostępności rynku wtórnego jako takiego.

Ryzyko inflacji

Obligacje o stałym oprocentowaniu mogą być narażone na ryzyko inflacji. Jeżeli inflacja będzie rosła szybciej, niż przewidywano, siła nabywcza przyszłych odsetek i kwoty głównej obligacji może ulec zmniejszeniu.

Ryzyko związane z emitentem papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami (dotyczy tylko Not zabezpieczonych obligacjami, tj. papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami)

Firma emitująca papiery wartościowe zabezpieczone Obligacjami może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań lub stać się niewypłacalna. Może to doprowadzić do opóźnień w spłacie lub utraty zainwestowanych kwot.

Ryzyko specyficzne dla papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami (dotyczy tylko Not zabezpieczonych obligacjami, tj. papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami)

Papiery wartościowe zabezpieczone Obligacjami to instrumenty finansowe (Noty) zabezpieczone obligacjami. Tytuł prawny do obligacji bazowych przysługuje emitentowi papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami. Oznacza to, że inwestorzy nie mają bezpośredniego dostępu do emitenta obligacji i nie mogą samodzielnie dochodzić od niego roszczeń w przypadku braku spłaty.

Inwestorzy otrzymają zapłatę dopiero po uregulowaniu zobowiązań płatniczych o wyższym priorytecie, takich jak podatki lub koszty windykacji. Ponadto wynik postępowania upadłościowego lub sądowego może mieć wpływ na pierwszeństwo zaspokojenia wierzycieli.

Posiadacz obligacji ma prawo sprzedać obligację w sytuacjach opisanych w prospekcie emisyjnym. Jeżeli opcja ta zostanie zrealizowana, inwestorzy mogą ponieść stratę (jeżeli obligacja zostanie sprzedana z dyskontem).

Ryzyko pośrednictwa (dotyczy tylko Not zabezpieczonych obligacjami, tj. papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami)

W ramach struktury transakcyjnej papierów wartościowych zabezpieczonych Obligacjami mogą uczestniczyć dodatkowe podmioty pośredniczące, które biorą udział w procesie przekazywania środków od emitenta obligacji do Mintos. W przypadku gdy te firmy mogą nie wywiązać się ze swoich zobowiązań umownych lub stać się niewypłacalne, może to doprowadzić do opóźnień w spłacie lub utraty zainwestowanych środków.

5. Ryzyko inwestowania w ETF

Ryzyka specyficzne dla ETF-ów

ETF-y podlegają tym samym ryzykom rynkowym co pojedyncze akcje lub obligacje. Wartość ETF-u może ulegać wahaniom w zależności od wyników aktywów bazowych, które wchodzi w jego skład. Jeżeli wartość aktywów w portfelu ETF spadnie, spadnie również wartość aktywów netto ETF-u. Inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanej kwoty. Jeśli inwestujesz w ETF-y obejmujące aktywa zagraniczne, narażasz się również na ryzyko walutowe, które może wynikać zarówno z waluty, w której ETF jest notowany lub w której odbywa się jego obrót, jak i z walut aktywów znajdujących się w portfelu ETF. Niektóre ETF-y koncentrują się na określonych sektorach, regionach geograficznych lub niewielkiej liczbie emitentów, co może zwiększać wrażliwość ETF-u na wyniki tych aktywów. W przypadku ETF-ów, które wypłacają dochody, kwota i termin dystrybucji nie są gwarantowane i zależą od dochodu generowanego przez aktywa bazowe.

W związku z wahaniami podaży i popytu, ceny obrotu ETF-ami mogą być niższe lub wyższe od ich wartości netto.

Ryzyko replikacji i śledzenia

ETF ma na celu odwzorowanie wyników konkretnego indeksu lub wskaźnika referencyjnego, jednak nie zawsze może to przebiegać dokładnie. Odchylenia mogą wynikać z opłat za zarządzanie, kosztów transakcji, zastosowanej metodologii replikacji lub momentu równoważenia indeksu. Dostawca indeksu może również z czasem zmieniać metodologię indeksu lub modyfikować jego składniki, co może mieć wpływ na profil ryzyka lub zwroty ETF-u w sposób, którego inwestorzy nie przewidywali. Niektóre ETF-y generują dodatkowy dochód, pożyczając część swojego portfela stronom trzecim; jeśli pożyczkobiorca nie zwróci papierów wartościowych, a posiadane zabezpieczenie okaże się niewystarczające, ETF może ponieść stratę.

Płynność i ryzyko handlowe

Istnieje możliwość, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich inwestycji w ETF-y, jeśli nie będzie wystarczającego popytu ze strony innych inwestorów zainteresowanych zakupem tych samych ETF-ów. Na płynność ETF-u wpływa również płynność aktywów bazowych. W okresach napięć rynkowych animatorzy rynku mogą znacznie zwiększyć spready między ceną kupna a ceną sprzedaży, co oznacza, że inwestorzy mogą kupować lub sprzedawać jednostki ETF po cenach odbiegających od wartości aktywów netto. Obrót ETF-em może również zostać tymczasowo zawieszony przez odnośną platformę obrotu. W tym czasie inwestorzy nie będą mogli sprzedać swojej pozycji. W przypadku likwidacji ETF-u przez jego emitenta inwestorzy będą zobowiązani do wykupu swoich inwestycji po obowiązującej wartości aktywów netto, co może nastąpić w niekorzystnym momencie.

Ryzyko związane z ułamkowymi jednostkami uczestnictwa w ETF-ach

Mintos umożliwia inwestorom posiadanie ułamkowych jednostek ETF, co oznacza posiadanie części pojedynczej jednostki ETF, a nie jednej lub kilku całych jednostek. Jednostki ułamkowe nie są przedmiotem niezależnego obrotu giełdowego i nie istnieją jako oddzielne instrumenty na poziomie centralnego depozytu papierów wartościowych. Płynność jednostek ułamkowych jest zapewniana przez dostawcę infrastruktury Mintos i nie jest gwarantowana przez rynek. W przypadku poważnych zakłóceń operacyjnych u dostawcy infrastruktury, przeniesienie pozycji ułamkowych do innego dostawcy usług lub ich odzyskanie może okazać się trudniejsze niż w przypadku całych jednostek ETF, a inwestorzy mogą doświadczyć opóźnień w dostępie do swoich ułamkowych udziałów lub ich sprzedaży.

Równoważenie ryzyka

Jeśli inwestujesz w ETF-y za pośrednictwem strategii zarządzania portfelem Mintos, alokacja Twojego portfela dotycząca poszczególnych ETF-ów może z czasem odbiegać od pierwotnie zamierzonej docelowej alokacji, co z kolei może mieć wpływ na zwrot z inwestycji. Ryzyko to nie dotyczy inwestorów, którzy bezpośrednio posiadają pojedyncze ETF-y.

6. Ryzyko inwestowania w nieruchomościowe papiery wartościowe (Noty zabezpieczone nieruchomościami)

Ryzyka specyficzne dla nieruchomościowych papierów wartościowych

Wartość wykupu Papierów Wartościowych jest powiązana z wartością rynkową nieruchomości bazowej i może być niższa od ich wartości kapitałowej w przypadku spadku wartości rynkowej nieruchomości bazowej. Płatności odsetkowe są powiązane z przychodami z wynajmu nieruchomości bazowej i mogą być niższe od oczekiwanych, jeśli dochód z wynajmu spadnie.

Ryzyka związane z nieruchomością bazową

Istnieje wiele czynników, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wartość nieruchomości bazowej. Czynniki te mogą obejmować między innymi globalne trendy makroekonomiczne, regionalne trendy na rynku

nieruchomości, szkody wyrządzone przez osoby trzecie, klęski żywiołowe lub brak przeprowadzania niezbędnych prac konserwacyjnych i napraw nieruchomości.

Ryzyko płynności

Nieruchomościowe papiery wartościowe zazwyczaj mają określony termin ważności, a inwestorzy muszą je posiadać do dnia zapadalności. Inwestorzy, którzy chcą sprzedać swoją inwestycję wcześniej, mogą to zrobić wyłącznie na rynku wtórnym Mintos. Istnieje możliwość, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich nieruchomościowych papierów wartościowych przed terminem zapadalności. Mintos nie gwarantuje popytu na rynku wtórnym ani dostępności samego rynku wtórnego.

Ryzyko pośrednictwa

W ramach struktury transakcyjnej nieruchomościowych papierów wartościowych mogą uczestniczyć dodatkowe podmioty pośredniczące, które są właścicielami nieruchomości bazowych lub udziałów w nich, zarządzają procesami związanymi z wynajmem i utrzymaniem nieruchomości oraz uczestniczą w przekazywaniu na rzecz Mintos dochodów z wynajmu lub innych dochodów związanych z nieruchomościami. Jeżeli firmy te nie wywiążą się ze swoich zobowiązań umownych lub staną się niewypłacalne, może to skutkować opóźnieniami w płatnościach lub utratą zainwestowanych środków.

7. Ryzyko inwestowania w Mintos Smart Cash (fundusze rynku pieniężnego)

Ryzyka specyficzne dla funduszy rynku pieniężnego

Fundusze rynku pieniężnego, choć na ogół mniej zmienne niż inne rodzaje funduszy inwestycyjnych, nie są całkowicie wolne od ryzyka i różnią się od inwestycji w lokaty. Fundusze rynku pieniężnego są narażone na ryzyko związane z wiarygodnością kredytową emitentów papierów wartościowych, które znajdują się w ich portfelu. Obniżenie ratingu lub niewywiązanie się z zobowiązań przez jednego lub kilku emitentów może wpłynąć na wyniki funduszu i spowodować spadek jego dochodów, co z kolei może skutkować niższym zyskiem dla inwestorów i/lub utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Fundusze rynku pieniężnego narażone są również na ryzyko kontrahenta – niewypłacalność instytucji świadczącej usługi takie jak przechowywanie aktywów lub występującej w roli kontrahenta w przypadku instrumentów pochodnych lub innych instrumentów może narazić fundusz na straty finansowe.

Ryzyko płynności

Niektóre fundusze rynku pieniężnego mogą mieć problemy z płynnością z powodu nietypowych warunków rynkowych lub znacznej presji na wykup ze strony inwestorów, co może prowadzić do trudności ze sprzedażą papierów wartościowych.

Ryzyko pośrednictwa

W ramach struktury transakcyjnej Mintos Smart Cash mogą występować dodatkowi pośrednicy (instytucje finansowe), którzy uczestniczą w procesie przekazywania środków z funduszu rynku pieniężnego do Mintos. W mało prawdopodobnym przypadku niewypłacalności tych instytucji finansowych może doprowadzić do opóźnień w płatnościach lub utraty zainwestowanych środków.

8. Ryzyko inwestowania w akcje

Ryzyka specyficzne dla akcji

Akcje reprezentują udział własnościowy w spółce. Wartość akcji i dochód z nich uzyskiwany nie są gwarantowane i mogą ulegać znacznym wahaniom w czasie.

Cena rynkowa akcji może wzrosnąć lub spaść ze względu na czynniki dotyczące spółki emitującej, jej branży lub szerszych warunków rynkowych. Czynniki te mogą obejmować m.in. zmiany wyników finansowych przedsiębiorstwa, strategii biznesowej, pozycji konkurencyjnej, decyzji zarządu lub oczekiwań co do przyszłej rentowności. Inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanej kwoty.

Akcje zazwyczaj nie zapewniają stałego dochodu. Wypłata dywidendy, o ile ma miejsce, zależy od wyników finansowych spółki emitującej oraz jej polityki dywidendowej i może zostać w dowolnym momencie zmniejszona lub anulowana. Dywidendy wypłacone w przeszłości nie gwarantują przyszłych wypłat.

Ryzyka związane ze spółką emitującą

Spółka, w której akcje zainwestowano, może stać się niewypłacalna, poddać się restrukturyzacji lub w inny sposób utracić zdolność do kontynuowania swojej działalności gospodarczej. W takich przypadkach wartość akcji może znacząco spaść lub mogą one stać się bezwartościowe.

W przypadku niewypłacalności lub likwidacji spółki emitującej akcjonariusze zazwyczaj zajmują pozycję w kolejności zaspokojenia roszczeń za wierzycielami i innymi uprawnionymi o wyższym pierwszeństwie. W rezultacie inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanych środków.

Ryzyko zmienności rynku

Ceny akcji mogą charakteryzować się dużą zmiennością w krótkich lub długich okresach. Zmienność może być spowodowana wydarzeniami dotyczącymi konkretnej spółki, zmianami nastrojów inwestorów, zmianami makroekonomicznymi, wydarzeniami geopolitycznymi lub zmianami regulacyjnymi. Zwiększona zmienność może prowadzić do gwałtownych i znacznych strat.

Ryzyko płynności

Chociaż akcje są zazwyczaj przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach lub w ramach wielostronnych platform obrotu, nie ma gwarancji, że zawsze będzie istniał wystarczający popyt. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać swoich akcji w pożądanym terminie lub po pożądanym cenie, a nawet w ogóle, zwłaszcza w okresach napięć na rynku lub niskiej aktywności handlowej.

Ryzyko walutowe

Jeżeli akcje są denominowane lub przedmiotem obrotu w walucie innej niż waluta rachunku inwestora, wahania kursów walut mogą niekorzystnie wpłynąć na wartość inwestycji oraz wszelkie otrzymane dochody, niezależnie od wyników spółki emitującej.

Ryzyko działań korporacyjnych

Działania korporacyjne, takie jak podział akcji, podział odwrotny, fuzje, przejęcia, wycofanie z obrotu giełdowego lub podwyższenie kapitału, mogą mieć wpływ na wartość, płynność lub prawa związane z akcjami. Działania takie mogą mieć negatywny wpływ na inwestorów i mogą być podejmowane bez możliwości wpływu na wynik ze strony inwestora.

Ryzyko regulacyjne i prawne

Zmiany w przepisach prawa, regulacjach, opodatkowaniu lub standardach księgowych mających zastosowanie do spółki emitującej lub rynku, na którym prowadzony jest obrót akcjami, mogą mieć negatywny wpływ na wartość akcji lub prawa inwestorów. Interwencje regulacyjne, zawieszenia obrotu lub wycofanie z obrotu mogą ograniczyć możliwości inwestorów w zakresie obrotu lub zbywania swoich akcji.

9. Ryzyko inwestowania w kryptowalutowe ETP-y**Ryzyka specyficzne dla kryptowalutowych ETP-ów**

Kryptowalutowe ETP-y podlegają ryzyku rynkowemu związanemu z ich aktywami bazowymi. Wartość ta może ulegać wahaniom w zależności od wyników aktywów bazowych, które wchodzi w ich skład. Jeżeli wartość aktywów w portfelu spadnie, spadnie również wartość aktywów netto.

W związku z wahaniami podaży i popytu, ceny obrotu kryptowalutowymi ETP-ami mogą być niższe lub wyższe od ich wartości aktywów netto.

Kryptowaluty to aktywa charakteryzujące się niezwykle dużą zmiennością, a wahania ich cen mogą być znacznie większe i częstsze niż w przypadku tradycyjnych aktywów finansowych. Kryptowalutowe ETP-y śledzące te aktywa będą podlegać podobnej zmienności, co może skutkować znacznymi zyskami lub stratami w krótkich okresach.

Otoczenie regulacyjne dotyczące kryptowalut szybko się zmienia i różni się znacznie w poszczególnych jurysdykcjach. Zmiany w regulacjach, w tym potencjalne zakazy lub ograniczenia dotyczące handlu kryptowalutami, ich własności lub struktur ETP, mogą istotnie wpłynąć na wartość kryptowalutowych ETP-ów lub ich zdolność do funkcjonowania.

Kryptowalutowe ETP-y opierają się na technologii blockchain i infrastrukturze cyfrowej. Awarie techniczne, naruszenia cyberbezpieczeństwa, przeciążenie sieci lub zmiany protokołu mogą mieć wpływ na funkcjonalność i wartość kryptowaluty, co przełoży się na wyniki ETP-u.

Kryptowalutowe ETP-y opierają się na specjalistycznych rozwiązaniach w zakresie przechowywania aktywów cyfrowych. Utrata, kradzież lub niewłaściwe zarządzanie bazową kryptowalutą przez depozytariuszy lub emitentów może skutkować częściową lub całkowitą utratą inwestycji. W przeciwieństwie do tradycyjnych papierów wartościowych transakcje kryptowalutowe są zazwyczaj nieodwracalne.

Rynki kryptowalut funkcjonują inaczej niż tradycyjne rynki finansowe – charakteryzują się między innymi handlem prowadzonym przez całą dobę, różnymi uczestnikami rynku oraz zróżnicowaną płynnością na poszczególnych giełdach. Może to prowadzić do rozbieżności cenowych i mieć wpływ na zdolność ETP-u do dokładnego śledzenia swoich aktywów bazowych.

Rynek kryptowalut jest zdominowany przez niewielką liczbę aktywów (zwłaszcza Bitcoina), co sprawia, że kryptowalutowe ETP-y są podatne na ryzyko koncentracji. Słabe wyniki głównych kryptowalut mogą mieć nieproporcjonalnie duży wpływ na cały rynek kryptowalutowych ETP-ów.

Ryzyko płynności

Istnieje możliwość, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich inwestycji w kryptowalutowe ETP-y, jeśli nie będzie wystarczającego popytu ze strony innych inwestorów zainteresowanych zakupem tych samych kryptowalutowych ETP-ów. Na płynność kryptowalutowego ETP-u wpływa również płynność aktywów bazowych.

Należy pamiętać, że nie jest to wyczerpująca lista ryzyk, jakie inwestorzy powinni wziąć pod uwagę przed podjęciem decyzji o inwestycji.