

Verze	9
Datum verze:	20.07.2026

Povinně uveřejňované informace ohledně rizik spojených s investováním do finančních nástrojů

1. Úvod	2
2. Obecná rizika spojená s investováním	2
3. Rizika spojená s investováním do úvěrových listů (finančních nástrojů krytých úvěry)	3
4. Rizika spojená s investováním do dluhopisů (včetně dluhopisových listů krytých dluhopisy, tj. cenných papírů krytých dluhopisy)	4
5. Rizika spojená s investováním do ETF	5
6. Rizika spojená s investováním do nemovitostních cenných papírů (dluhopisových listů krytých nemovitostmi)	6
7. Rizika spojená s investováním do Mintos Smart Cash (fondů peněžního trhu)	7
8. Rizika spojená s investováním do akcií	7
9. Rizika spojená s investováním do kryptoměnových ETP	8

1. Úvod

Je důležité si uvědomit, že investování do finančních nástrojů není bez rizika. Investoři musí pečlivě vyhodnotit svou ochotu snášet rizika spojená s investováním s ohledem na své investiční zkušenosti, investiční cíle a jmění.

Používáním nástrojů řízení rizik můžete snížit riziko ztráty. To však nevylučuje možnost, že přijdete o všechny investované prostředky nebo jejich část, pokud se některá z rizik naplní.

Investoři by měli před investováním zvážit rizika popsaná v tomto dokumentu.

2. Obecná rizika spojená s investováním

Tržní riziko

Hodnota investice může poklesnout v důsledku událostí, jež aktéři na trhu nemohou ovlivnit, jako je hospodářský pokles, finanční krize a geopolitické události.

Měnové riziko

V důsledku kolísání směnného kurzu se může hodnota investice v cizí měně vůči domácí měně investora snížit.

Úrokové riziko

Změny v krátkodobých i dlouhodobých úrokových sazbách mohou ovlivnit hodnotu finančních nástrojů. Změna úrokové sazby může ovlivnit všechny typy investic ve vašem portfoliu. Obecně platí, že na dlouhodobé pevně úročené cenné papíry mají výkyvy úrokových sazeb silný vliv.

Rizika spojená s investičním podnikem

Mintos se může dostat do platební neschopnosti, může mu být odebráno povolení nebo nemusí být dále schopen poskytovat služby svým zákazníkům. To by mohlo vést ke zpoždění splátek nebo ke ztrátě investovaných částek.

Riziko protistrany

Mintos drží neinvestované prostředky investorů v několika bankách v rámci Evropské unie a Švýcarska v souladu s požadavky na ochranu prostředků klientů platnými pro investiční podniky. V rámci těchto požadavků banky potvrzují, že prostředky nedrží jako vklady, ale jako prostředky třetí strany na zvláštním účtu, který Mintos otevřel jménem svých klientů. V případě, že se některá z těchto bank dostane do platební neschopnosti nebo nebude plnit své závazky vyplývající ze smluv uzavřených s Mintosem, může dojít k narušení přístupu k prostředkům vloženým do těchto bank nebo k jejich částečné či úplné ztrátě.

Pokud jsou prostředky investorů uloženy v bance mimo Evropskou unii, podléhají místním zákonům a práva investorů se mohou lišit.

Mintos může neinvestované prostředky vložit do fondů peněžního trhu, které splňují požadavky stanovené předpisy. Prostředky vložené do fondů peněžního trhu nebudou vedeny jako peníze klienta v souladu s platnými předpisy o ochraně prostředků klientů. Podílové jednotky nebo akcie příslušných fondů peněžního trhu však budou vedeny jako aktiva úschově v souladu s platnými požadavky na úschovu. Mintos se zavazuje oddělit příslušné podílové jednotky nebo akcie fondů peněžního trhu od svých vlastních aktiv. Investice do fondů peněžního trhu jsou považovány za nízkorizikové. Pokud však příslušný fond peněžního trhu zkrachuje, může dojít k částečné nebo úplné ztrátě investovaných prostředků. Mintos není ze zákona ani smluvně povinen nahradit investorům tuto ztrátu.

Provozní riziko

Mintos a jeho protistrany se při své činnosti spoléhají na spolehlivý výkon svých IT systémů, interních procesů a zaměstnanců a dále také externích partnerů, jako jsou banky a poskytovatelé webových služeb.

Selhání nebo narušení IT systémů může ovlivnit schopnost Mintosu nebo protistrany poskytovat služby svým zákazníkům. V takovém případě nemusí být pokyny investorů provedeny v plném rozsahu, investoři také nemusí obdržet informace o svých investicích v reálném čase. Chyba v jakémkoli interním procesu, včetně lidské chyby, může mít za následek problémy s dostupností nebo kvalitou některých nebo všech poskytovaných služeb. Případné problémy s externími partnery by mohly mít dopad i na některé služby, které poskytuje Mintos.

3. Rizika spojená s investováním do úvěrových listů (finančních nástrojů krytých úvěry)**Rizika spojená s podkladovým úvěrem**

Splátky jsou vázány na podkladové úvěrové pohledávky. Pokud dlužník neuhradí plánovanou splátku včas, ani investor neobdrží splátku včas. Pokud dlužník nesplatí podkladový úvěr vůbec a úvěrová společnost není schopna peníze od něj vymoci, investor neobdrží žádné další platby.

Dlužník může jistinu kdykoli splatit. Smlouva o úvěru může být také úvěrovou společností kdykoli zesplatněna, což může vést k předčasnému splacení úvěru dlužníkem. Investor sice může splacené peníze investovat do jiných úvěrových listů, výnos z těchto investic však může být nižší než původně plánovaný výnos. Pokud se investor rozhodne své prostředky nereinvestovat, neinvestované peníze na jeho účtu nebudou generovat žádný výnos.

Rizika spojená s úvěrovou společností

Úvěrová společnost se může dostat do platební neschopnosti, přijít o schopnost obsluhovat své úvěry nebo přestat spolupracovat s Mintosem. V důsledku toho by mohla společnost nedostát svých smluvních závazků, což může vést k tomu, že neuhradí splátky nebo nedodrží závazek zpětného odkupu.

Rizika spojená s emitentem úvěrových listů

Společnost vydávající úvěrové listy by mohla nesplnit své závazky nebo se dostat do platební neschopnosti. To by mohlo vést ke zpoždění splátek nebo ke ztrátě investovaných částek.

Rizika specifická pro úvěrové listy

Investoři investují do úvěrových listů krytých úvěrovými pohledávkami. Právní vlastnictví úvěrových pohledávek náleží emitentovi úvěrových listů. To znamená, že investoři nemají vůči dlužníkovi přímý nárok a nemohou tak od dlužníka splátky samostatně vymáhat.

Investoři své splátky obdrží až poté, co dojde k vypořádání platebních závazků s vyšší prioritou, jako jsou daně či náklady na vymáhání. V důsledku insolvence či soudního řízení může také dojít ke zrušení priority věřitelů.

Střety zájmů

Zájmy úvěrové společnosti, investorů, a Mintosu se mohou rozcházet.

Právní, regulační a legislativní riziko

Podkladové úvěry úvěrových listů, do kterých lze investovat na Mintosu, pocházejí z různých zemí světa. Jednotlivé země mohou mít různé požadavky na dohled nad úvěrovými společnostmi, ochranu práv investorů, správu zajištění, insolvenční řízení atd. Tyto rozdíly mohou ovlivnit riziko investice.

Měnové riziko

Kromě obecného měnového rizika popsaného v části Obecná rizika spojená s investováním může v souvislosti s investováním do úvěrových listů být přítomné i specifické měnové riziko. Je-li úvěrový list

uveden na platformu v jiné měně, než v jaké byly poskytnuty podkladové úvěry, podstupuje úvěrová společnost měnové riziko. Při zasílání splátek dlužníků nebo hrazení cen odkupu a zpětného odkupu je úvěrová společnost povinna odpovídající částky Mintosu převést ve měně, v jaké jsou příslušné úvěry vedeny na platformě. Dojde-li ke značné devaluaci měny podkladových úvěrů vůči měně, která je uvedena na platformě, nemusela by úvěrová společnost dodržet své smluvní závazky. To by mohlo vést ke zpoždění splátek nebo ke ztrátě investovaných částek.

Riziko zprostředkovatele

Z důvodu transakčního nastavení úvěrových listů se na procesu převádění prostředků od dlužníků a úvěrových společností na Mintos mohou podílet další zprostředkovatelské společnosti. V případě, že tyto společnosti nesplní své smluvní závazky nebo se dostanou do platební neschopnosti, by mohlo dojít ke zpoždění splátek nebo ke ztrátě investovaných prostředků.

Riziko likvidity

Úvěrové listy obvykle mají pevnou dobu splatnosti a investoři je musí držet ve svém portfoliu až do splatnosti. Ti investoři, kteří svou investici chtějí prodat předčasně, tak mohou učinit pouze na sekundárním trhu Mintos. Je možné, že investoři nebudou schopni investice do úvěrových listů prodat před splatností. Mintos nezaručuje poptávku na sekundárním trhu ani dostupnost sekundárního trhu jako takového.

4. Rizika spojená s investováním do dluhopisů (včetně dluhopisových listů krytých dluhopisy, tj. cenných papírů krytých dluhopisy)

Rizika spojená s dluhopisem

Splacení a hodnota dluhopisu jsou silně závislé na finanční situaci emitenta dluhopisů a na rozsahu a kvalitě jeho zajištění. Hodnotu dluhopisu může ovlivnit také řada tržních faktorů, jako jsou změny úrokových sazeb, kolísání směnného kurzu a další.

Emitent dluhopisu má kupní opci na splacení dluhopisu před datem splatnosti. Investor sice může splacené peníze investovat do jiných investičních příležitostí, výnos z těchto investic však může být nižší než původně plánovaný výnos. Pokud se investor rozhodne své prostředky nereinvestovat, neinvestované peníze na jeho účtu nebudou generovat žádný výnos.

Rizika spojená s emitentem dluhopisů

Společnost, která dluhopis vydala, se může dostat do platební neschopnosti, přijít o schopnost splatit nebo refinancovat dluhopis při splatnosti nebo přestat spolupracovat s Mintosem. V důsledku toho by mohla společnost nedostát svých smluvních závazků, což může vést k tomu, že neuhradí kuponové platby nebo splátku jistiny.

Střety zájmů

Zájmy emitenta dluhopisů, investorů, emitenta cenných papírů krytých dluhopisy (je-li zapojen) a Mintosu se mohou rozcházet.

Právní, regulační a legislativní riziko

Dluhopisy mohou pocházet z různých zemí světa. Jednotlivé země mohou mít různé požadavky na ochranu práv investorů, správu zajištění, insolvenční řízení atd. Tyto rozdíly mohou ovlivnit riziko investice.

Riziko likvidity

Dluhopisy obvykle mají pevnou dobu splatnosti a investoři je musí držet ve svém portfoliu až do splatnosti. Ti investoři, kteří svou investici chtějí prodat předčasně, tak mohou učinit pouze na sekundárním trhu Mintos. Je možné, že investoři nebudou schopni investice prodat před splatností. Mintos nezaručuje poptávku na sekundárním trhu ani dostupnost sekundárního trhu jako takového.

Inflační riziko

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou mohou být zranitelné vůči inflačnímu riziku. Pokud inflace poroste rychleji, než se očekávalo, může dojít k oslabení kupní síly budoucích úrokových plateb a jistiny dluhopisu.

Rizika spojená s emitentem cenných papírů krytých dluhopisy (pouze pro dluhopisové listy kryté dluhopisy, tj. cenné papíry kryté dluhopisy)

Společnost vydávající cenné papíry kryté dluhopisy by mohla nesplnit své závazky nebo se dostat do platební neschopnosti. To by mohlo vést ke zpoždění splátek nebo ke ztrátě investovaných částek.

Rizika specifická pro cenné papíry kryté dluhopisy (pouze pro úvěrové listy kryté dluhopisy, tj. cenné papíry kryté dluhopisy)

Cenné papíry kryté dluhopisy jsou finanční nástroje (dluhopisové listy) kryté dluhopisy. Právní vlastnictví podkladového dluhopisu náleží emitentovi cenných papírů krytých dluhopisy. To znamená, že investoři nemají vůči emitentovi dluhopisu přímý nárok a nemohou se tak v případě problémů se splácením dluhopisu u něj nezávisle domáhat úhrady.

Investoři své splátky obdrží až poté, co dojde k vypořádání platebních závazků s vyšší prioritou, jako jsou daně či náklady na vymáhání. V důsledku insolvence či soudního řízení může také dojít ke zrušení priority věřitelů.

Držitel dluhopisu je oprávněn dluhopis prodat v situacích popsanych v prospektu. V případě uplatnění této opce mohou investoři utrpět ztrátu (pokud je dluhopis prodán se slevou).

Riziko zprostředkovatele (pouze u dluhopisových listů krytých dluhopisy, tj. cenných papírů krytých dluhopisy)

Z důvodu transakčního nastavení cenných papírů krytých dluhopisy se na procesu převádění prostředků od emitenta na Mintos mohou podílet další zprostředkovatelské společnosti. V případě, že tyto společnosti nesplní své smluvní závazky nebo se dostanou do platební neschopnosti, by mohlo dojít ke zpoždění splátek nebo ke ztrátě investovaných prostředků.

5. Rizika spojená s investováním do ETF

Rizika specifická pro ETF

ETF podléhají stejným tržním rizikům jako samostatné akcie či dluhopisy. Hodnota ETF může kolísat v závislosti na výkonnosti podkladových aktiv, která má v portfoliu. Pokud hodnota aktiv v portfoliu ETF klesne, sníží se i čistá hodnota aktiv ETF. Investoři mohou přijít o celou investovanou částku nebo její část. Pokud investujete do ETF, které mají v portfoliu zahraniční aktiva, vystavujete se také měnovému riziku, které může plynout jak z měny, v níž je ETF kótován nebo v níž je s ním obchodováno, tak i z měny aktiv držných v portfoliu daného ETF. Některé ETF se zaměřují na konkrétní odvětví, zeměpisné oblasti nebo malý počet emitentů, což může zvýšit citlivost daného ETF na vývoj těchto složek portfolia. U ETF, které vyplácejí výnosy, nejsou výše ani načasování výplat zaručeny a závisí na výnosech generovaných podkladovými aktivy.

V důsledku kolísání nabídky a poptávky může být s ETF obchodováno buď pod nebo nad jejich čistou hodnotou aktiv.

Riziko replikace a sledování

Cílem ETF je napodobit vývoj konkrétního indexu nebo referenční hodnoty, nemusí se však podařit dosáhnout přesné shody. Odchylky mohou být způsobeny poplatky za správu, transakčními náklady, použitou metodikou replikace nebo načasováním vyvážení indexu. Poskytovatel indexu může v průběhu času také měnit metodiku výpočtu indexu nebo upravit jeho složení, což může ovlivnit rizikový profil nebo výnosy ETF způsobem, s nímž investoři nepočítali. Některé ETF generují dodatečné výnosy tím, že část svého portfolia půjčují třetím stranám. Pokud dlužník cenné papíry nevrátí a zadržené zajištění se ukáže jako nedostatečné, může ETF utrpět ztrátu.

Riziko likvidity a obchodování

Existuje možnost, že investoři nebudou moci prodat své investice do ETF, pokud nebude dostatečná poptávka ze strany jiných investorů, kteří mají zájem o nákup stejných ETF. Likviditu ETF ovlivňuje také likvidita podkladových aktiv. V obdobích napětí na trhu mohou tvůrci trhu výrazně rozšířit rozpětí mezi nákupní a prodejní cenou, což znamená, že investoři mohou nakupovat nebo prodávat podíly ETF za ceny, které se liší od čisté hodnoty aktiv. Obchodování s ETF může být rovněž dočasně pozastaveno příslušným obchodním místem. Během této doby nebudou investoři moci prodat své pozice. Pokud emitent ETF fond zruší, budou investoři povinni své investice odprodat za aktuální čistou hodnotu aktiv, k čemuž může dojít v nevhodnou dobu.

Riziko spojené se zlomkovými podíly ETF

Mintos umožňuje investorům držet zlomkové podíly ETF, tedy část jedné jednotky ETF namísto jedné celé nebo více celých jednotek. Se zlomkovými podíly nelze samostatně obchodovat na burze a na úrovni centrálního depozitáře cenných papírů se nejedná o samostatné nástroje. Likviditu pro zlomkové podíly zajišťuje poskytovatel infrastruktury Mintosu a není zaručena trhem. V případě závažného narušení provozu, které postihne poskytovatele infrastruktury, může být převod zlomkových podílů k jinému poskytovateli služeb nebo jejich vymáhání obtížnější než u celých podílů ETF, a investoři se mohou setkat se zpožděním při přístupu ke svým zlomkovým podílům nebo při jejich prodeji.

Riziko spojené s vyvažováním

Pokud investujete do ETF prostřednictvím strategií správy portfolia Mintos, může se časem složení vašeho portfolia sestávajícího z jednotlivých ETF odchýlit od původně zamýšleného cílového složení, což může následně ovlivnit návratnost vaší investice. Toto riziko se nevztahuje na investory, kteří drží jednotlivé ETF přímo.

6. Rizika spojená s investováním do nemovitostních cenných papírů (dluhopisových listů krytých nemovitostmi)**Rizika specifická pro nemovitostní cenné papíry**

Výkupní hodnota cenných papírů je vázána na tržní hodnotu podkladové nemovitosti a může být nižší než jejich jmenovitá hodnota, pokud tržní hodnota podkladové nemovitosti poklesne. Úrokové platby jsou vázány na příjmy z pronájmu příslušné nemovitosti a mohou být nižší, než se očekávalo, pokud se příjmy z pronájmu sníží.

Rizika spojená s podkladovými nemovitostmi

Existuje řada faktorů, které mohou negativně ovlivnit hodnotu podkladové nemovitosti. Mezi tyto faktory mohou mimo jiné patřit globální makroekonomické trendy, regionální trendy na trhu s nemovitostmi, škody způsobené třetími stranami, přírodní katastrofy nebo neprovedení nezbytné údržby a oprav nemovitosti.

Riziko likvidity

Nemovitostní cenné papíry obvykle mají pevnou dobu splatnosti a investoři je musí držet ve svém portfoliu až do splatnosti. Ti investoři, kteří svou investici chtějí prodat předčasně, tak mohou učinit pouze na sekundárním trhu Mintos. Je možné, že investoři nebudou schopni své investice do nemovitostních cenných papírů prodat před splatností. Mintos nezaručuje poptávku na sekundárním trhu ani dostupnost sekundárního trhu jako takového.

Riziko zprostředkovatele

Z důvodu transakčního nastavení nemovitostních cenných papírů mohou být v procesu zapojeny další zprostředkovatelské společnosti, které drží vlastnické právo k podkladové nemovitosti nebo podíl na ní, řídí procesy související s pronájmem a údržbou a podílejí se na převodu nájemného nebo jiných příjmů z

nemovitostí na Mintos. Pokud tyto společnosti nesplní své smluvní závazky nebo se dostanou do platební neschopnosti, mohlo by dojít ke zpoždění plateb nebo ke ztrátě investovaných prostředků.

7. Rizika spojená s investováním do Mintos Smart Cash (fondů peněžního trhu)

Rizika specifická pro fondy peněžního trhu

Fondy peněžního trhu se sice obecně vyznačují menší volatilitou než jiné typy podílových fondů, nejsou však zcela bez rizika a liší se od investic do vkladů. Fondy peněžního trhu jsou vystaveny riziku úvěruschopnosti emitentů cenných papírů, které drží. Snížení ratingu nebo selhání jednoho nebo více emitentů může ovlivnit výkonnost fondu a snížit jeho výnosy, což může mít za následek nižší výnos pro investory a/nebo ztrátu celé investované jistiny nebo její části. Fondy peněžního trhu jsou rovněž vystaveny riziku protistrany – platební neschopnost institucí poskytujících služby, jako je úschova aktiv nebo vystupování jako protistrana derivátů či jiných nástrojů, může fond vystavit finanční ztrátě.

Riziko likvidity

Některé fondy peněžního trhu mohou mít problémy s likviditou v důsledku neobvyklých tržních podmínek nebo výrazných tlaků na odprodej ze strany investorů, což by mohlo vést k potížím s prodejem cenných papírů.

Riziko zprostředkovatele

Z důvodu transakčního nastavení Mintos Smart Cash se na procesu převádění prostředků od fondu peněžního trhu na Mintos mohou podílet další zprostředkovatelé (finanční instituce). Jakkoliv je to nepravděpodobné, pokud se tyto finanční instituce dostanou do platební neschopnosti, mohlo by dojít ke zpoždění plateb nebo ke ztrátě investovaných prostředků.

8. Rizika spojená s investováním do akcií

Rizika specifická pro akcie

Akcie představují vlastnický podíl ve společnosti. Hodnota akcií a z nich plynoucí příjmy nejsou zaručeny a mohou v průběhu času výrazně kolísat.

Tržní cena akcií se může zvyšovat i snižovat v důsledku faktorů souvisejících s emitentem, jeho odvětvím i širšími tržními podmínkami. Mezi tyto faktory patří mimo jiné změny ve finančních výsledcích společnosti, její obchodní strategii, konkurenčním postavení, rozhodnutí vedení nebo očekávání ohledně budoucí ziskovosti. Investoři mohou přijít o celou investovanou částku nebo její část.

Akcie obvykle neposkytují stálý příjem. Případné výplaty dividend závisí na finančních výsledcích a dividendové politice emitenta a mohou být kdykoli sníženy nebo zrušeny. Historické výplaty dividend nejsou zárukou budoucích výplat.

Rizika spojená s emitentem

Společnost, do jejíž akcií je investováno, se může dostat do platební neschopnosti, vstoupit do restrukturalizace nebo jinak ztratit schopnost pokračovat ve své obchodní činnosti. V takových případech může hodnota akcií výrazně klesnout nebo se stát bezcennou.

V případě platební neschopnosti nebo likvidace emitenta jsou akcionáři obvykle v pořadí až za věřiteli a dalšími přednostními žadateli. V důsledku toho investoři nemusí získat zpět své investované prostředky.

Riziko volatility trhu

Ceny akcií mohou podléhat vysoké volatilitě v krátkodobém i dlouhodobém horizontu. Volatilita může být způsobena událostmi specifickými pro danou společnost, změnami nálady investorů, makroekonomickým vývojem, geopolitickými událostmi nebo regulačními změnami. Zvýšená volatilita může vést k rychlým a značným ztrátám.

Riziko likvidity

Přestože se s akciemi zpravidla obchoduje na regulovaných trzích nebo v mnohostranných obchodních systémech, není zaručeno, že bude vždy existovat dostatečná poptávka. Investoři nemusí být schopni prodat své akcie v požadovaném čase nebo za požadovanou cenu nebo vůbec, zejména v obdobích napětí na trhu nebo nízké obchodní aktivity.

Měnové riziko

Pokud jsou akcie denominovány nebo je s nimi obchodováno v jiné měně, než je měna účtu investora, mohou výkyvy směnných kurzů nepříznivě ovlivnit hodnotu investice a případné získané výnosy, a to bez ohledu na výkonnost emitenta.

Riziko korporátních akcií

Korporátní akce, jako je štěpení akcií, reverzní štěpení, fúze, akvizice, stažení z burzy nebo navýšení kapitálu, mohou ovlivnit hodnotu, likviditu i práva spojená s akciemi. Tyto kroky mohou mít na investory negativní dopad a může k nim dojít, aniž by investor mohl ovlivnit výsledek.

Regulační a právní riziko

Změny zákonů, předpisů, daní nebo účetních standardů platných pro emitenta či trh, na kterém se s akciemi obchoduje, mohou negativně ovlivnit hodnotu akcií nebo práva investorů. Zásahy ze strany regulačních orgánů, pozastavení obchodování nebo vyřazení z obchodování mohou omezit možnost investorů obchodovat s akciemi nebo se jich zbavovat.

9. Rizika spojená s investováním do kryptoměnových ETP

Rizika specifická pro kryptoměnové ETP

Kryptoměnové ETP podléhají tržním rizikům souvisejícím s jejich podkladovými aktivy. Hodnota může kolísat v závislosti na výkonnosti podkladových aktiv, která mají v portfoliu. Pokud hodnota aktiv v portfoliu klesne, sníží se i čistá hodnota aktiv.

V důsledku kolísání nabídky a poptávky může být s kryptoměnovými ETP obchodováno buď pod nebo nad jejich čistou hodnotou aktiv.

Kryptoměny jsou extrémně volatilními aktivy, jejichž cena se může měnit výrazně více a častěji než u tradičních finančních aktiv. Kryptoměnové ETP sledující tato aktiva se tak budou potýkat s podobnou volatilitou, což může vést k výrazným ziskům nebo ztrátám za krátká období.

Regulační prostředí pro kryptoměny se rychle vyvíjí a v jednotlivých jurisdikcích se výrazně liší. Změny v regulaci, včetně potenciálních zákazů nebo omezení obchodování s kryptoměnami, vlastnictví nebo struktury ETP, by mohly významně ovlivnit hodnotu kryptoměnových ETP nebo jejich provozuschopnost.

Kryptoměnové ETP jsou závislé na technologii blockchain a digitální infrastruktuře. Technická selhání, narušení kybernetické bezpečnosti, přetížení sítě nebo změny protokolu by mohly ovlivnit funkčnost a hodnotu podkladové kryptoměny, což by mělo dopad na výkonnost ETP.

Kryptoměnové ETP využívají specializovaných řešení úschovy digitálních aktiv. Ztráta, krádež nebo špatná správa podkladové kryptoměny ze strany správců nebo emitentů může vést k částečné nebo úplné ztrátě investice. Na rozdíl od tradičních cenných papírů jsou transakce s kryptoměnami obecně nevratné.

Kryptoměnové trhy fungují jinak než tradiční finanční trhy. Liší se například obchodováním bez přestávky, účastníky trhu i rozdílnou likviditou na různých burzách. To může vést k cenovým nesrovnalostem a ovlivnit schopnost ETP přesně sledovat svá podkladová aktiva.

Na trhu s kryptoměnami převládá malý počet aktiv (zejména Bitcoin), kryptoměnové ETP jsou proto náchylné k riziku koncentrace. Špatná výkonnost hlavních kryptoměn by mohla neúměrně ovlivnit celý trh kryptoměnových ETP.

Riziko likvidity

Je možné, že investoři nebudou schopni své investice do kryptoměnových ETP prodat, pokud nebude dostatečná poptávka ze strany jiných investorů majících zájem o nákup stejných kryptoměnových ETP. Likviditu kryptoměnových ETP ovlivňuje také likvidita podkladových aktiv.

Tento přehled není kompletním seznamem rizik, která by investoři měli před investováním zvážit.