

ADMIRAL MARKETS AS RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM

Zaktualizowane w dniu 06.10.2017

Ryzyko oznacza potencjalne niebezpieczeństwo, że niektóre zdarzenia, działania lub awarie, w dowolnej części system, mogą stanowić zagrożenie dla aktywów i/lub reputacji firmy i zgodności z jej celami. Ryzyko inwestycyjne to ryzyko poniesienia straty lub generowania mniejszego zysku niż oczekiwano. Ryzyka są nieodłącznym elementem działalności inwestycyjnej lub handlowej. Ryzyko związane jest z niekorzystnymi ruchami ceny lub innymi czynnikami związanymi ze specyfiką rynku oraz nieprzebraniem osobistej polityki handlowej.

Poniższe opracowanie zawiera przegląd głównych ryzyk związanych z inwestowaniem w papiery wartościowe (w rozumieniu sekcji 2 Securities Market Act – ustawy o rynku papierów wartościowych), ale nie zawiera pełnej listy zagrożeń. Z uwagi na to, Klient jest zobowiązany do przeprowadzenia analizy sytuacji w sposób niezależny i staranny w zależności od okoliczności i natury papieru wartościowego oraz do zapoznania się z wszelkimi innymi zagrożeniami związanymi z działalnością inwestycyjną, dostępną na stronie internetowej Admiral Markets AS (dalej: AM) old.admiralmarkets.ee. Celem tego opracowania jest zwrócenie uwagi Klienta na główne zagrożenia.

1. RYZYKO SYSTEMOWE

1.1 **Ryzyko kraju** – składa się z dwóch elementów: ryzyko ekonomicznego i ryzyka politycznego. Ryzyko ekonomiczne obejmuje ogólny poziom gospodarki i zarządzania finansami w kraju, konkurencyjność kraju na rynku światowym, stan bilansu płatniczego, stabilność waluty krajowej itp. Zakres ryzyka politycznego zależy od stabilności system politycznego, stosunków z krajami sąsiadującymi i gwarancji bezpieczeństwa. Ryzyka ekonomiczne i polityczne należy oceniać jako całość. Ryzyka te mogą spowodować zagrożenie częściowej lub całościowej utraty przez Klienta swoich inwestycji dokonanych w walucie lub instrumentów finansowych tego kraju.

1.2 **Ryzyko rynkowe** – jest ryzykiem związanym z możliwością poniesienia przez Klienta straty wynikającej z ogólnych niekorzystnych zmian na rynku papierów wartościowych, tj. zmian kursów walut, stóp procentowych i wartości papierów wartościowych. Ryzyko rynkowe ma charakter makroekonomiczny. Ryzyko rynkowe dotyczy większości usług bankowych, w tym kredytów, depozytów, instrumentów pochodnych i papierów wartościowych (w tym akcji, innych papierów wartościowych i obligacji).

- 1.3 **Ryzyko podatkowe** – zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi lub praktyką na określonym rynku lub usługach, może nie być możliwe dla Klienta skorzystanie z korzystnych przepisów wynikających z umowy umożliwiającej uniknięcie podwójnego opodatkowania pomiędzy krajem zamieszkania a krajem, w którym przechowywane są papiery wartościowe. Opodatkowanie może również wynikać z okoliczności, że papiery wartościowe należące do Klienta są przechowywane za jego zgodą na rachunku otwartym w instytucji kredytowej, firmie inwestycyjnej, instytucji depozytowej, rejestrze papierów wartościowych, systemie rozliczeniowym lub w innym przedsiębiorstwie świadczącym usługi w zakresie przechowywania pieniędzy i/lub zarządzania, przechowywania, rejestrowania i/lub rozliczania papierów wartościowych itp. (dalej: Administrator) w imieniu AM lub kogoś innego, co może skutkować uznaniem papierów wartościowych należących do Klienta za papiery wartościowe należące do AM lub Administratora.
- 1.4 **Ryzyko informacyjne** – Klient może nie posiadać możliwości zapoznania się z odpowiednimi i poprawnymi informacjami w odniesieniu do danego papieru wartościowego lub otrzymanie takich informacji jest trudne. W rezultacie tego Klient może nie mieć możliwości podejmowania uzasadnionych decyzji dotyczących inwestycji.
- 1.5 **Ryzyko prawne** – może wynikać ze względu na niedostateczną wiedzę inwestora na temat aktów prawnych obowiązujących w kraju pochodzenia emitenta lub papieru wartościowego, w wyniku czego inwestor może ponieść stratę lub być przedmiotem nałożonych sankcji. Ponadto, akty prawne kraju mogą zostać znowelizowane pociągając za sobą niekorzystne zmiany lub ograniczenia oddziałujące na inwestora.
- 1.6 **Ryzyko zgodności** – może być związane z utratą aktywów materialnych i niematerialnych przez dany podmiot będący przedmiotem obrotu przez inwestora, w wyniku sankcji prawnych i/lub ograniczeń ze strony regulatora nałożonych na podmiot ze względu na niedopełnieniem obowiązujących praw, regulacji, zasad, przyjętych standardów i innych.

2 RYZYKO FINANSOWE

- 2.1 **Ryzyko ceny** – ryzyko poniesienia straty z powodu niekorzystnej zmiany cen rynkowych. Ceny mogą być dotknięte różnymi częściami napływających wiadomości, publikacjami wyników finansowych i/lub bezrobocia. Aby uniknąć dużej straty, trader powinien przeanalizować wielkość depozytu i wolumen zlecenia oraz określić docelowy zysk i dopuszczalną stratę z tytułu handlu. Cena papierów wartościowych może wzrosnąć lub spaść. Na przykład, ceny akcji i innych udziałowych papierów wartościowych mogą podlegać szybkim i niespodziewanym wahaniom na rynku ze względu na zmiany popytu i podaży na rynku.

- 2.2 **Ryzyko walutowe** – potencjalna strata związana z inwestycjami w waluty obce z powodu niekorzystnych zmian kursu walutowego, dewaluacji waluty krajowej, długoterminowej deprecjacji lub wycofania stałego kursu walutowego.
- 2.3 **Ryzyko płynności** – związane jest z ryzykiem rynkowym i polega przede wszystkim na tym, że Klient może ponieść straty wynikające z braku płynności na właściwym rynku regulowanym, co utrudnia sprzedaż papierów wartościowych w czasie żądanym przez Klienta lub że papiery wartościowe nie mogą być sprzedawane po cenie zbliżonej do ceny rynkowej lub po cenie pożądanej przez Klienta.
- 2.4 **Ryzyko stopy procentowej** – ryzyko związane z możliwością utraty wartości instrumentu finansowego spowodowane zmianą wysokości stóp procentowych w danym kraju. Przykładowo, wzrost rynkowych stóp procentowych przy posiadanych przez inwestora instrumentach o stałym dochodzie. ryzyko, że przy wzroście stop procentowych. Ryzyko stopy procentowej może być zróżnicowane poprzez inwestowanie na różnych rynkach, których stopy procentowe są słabo skorelowane ze sobą.
- 2.5 **Ryzyko emitenta** – ryzyko, że cena konkretnego papieru wartościowego może niekorzystnie wpływać na wystąpienie niekorzystnych okoliczności zależnych od emitenta (np. Z powodu błędów w zarządzaniu firmą, słabych wyników w okresie obrotowym itd.).
- 2.6 **Ryzyko drugiej strony transakcji** – pomimo faktu, iż zarządzający podmiotów działających na regulowanym rynku instrumentów finansowych (np. giełda papierów wartościowych lub inny rynek regulowany) stosują się do powszechnie przyjętych i akceptowanych zasad, może mieć miejsce sytuacja, gdy osoba która zawarła transakcję z Klientem nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z zawarcia transakcji.
- 2.7 **Ryzyko administratora** – z powodu braku regulacji prawnych i/lub właściwego orzecznictwa, może nie być w pełni zagwarantowane w jakimś kraju lub regionie, że w przypadku ewentualnego bankructwa lub stosowania środków przymusu wobec Administratora, papiery wartościowe i inne aktywa Klienta przechowywane na rachunku otwartym przez Administratora w imieniu AM lub na innym rachunku papierów wartościowych i przechowywane dla i w imieniu Klienta są oddzielone od papierów wartościowych i innych aktywów należących do innych osób i przechowywanych przez Administratora. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku bankructwa lub zastosowania środków przymusu wobec Administratora, Klient poniesie szkody z tytułu utraty lub zajęcia papierów wartościowych przechowywanych przez Administratora.

3. RYZYKO TECHNICZNE

- 3.1 **Ogólne ryzyko techniczne** – możliwość poniesienia szkody z powodu różnych nieprawidłowości w systemach związanych z handlem. W szczególności ryzyko to obejmuje techniczne awarie w systemach i księgowości rejestru papierów wartościowych, giełd papierów wartościowych, izb rozliczeniowych i innych instytucji, błędów połączeń w kanałach komunikacji lub innych problemów, które mogą powodować odwrócenie transakcji, opóźnienia w rozliczeniach po dokonaniu transakcji, fałszywe wpisy i inne zdarzenia (np. akcje z dodatkowej emisji lub wypłaty dywidend nie są księgowane na rachunku klienta w odpowiednim czasie), które mogą powodować straty dla Klienta z powodu takich nieprawidłowości. Straty mogą być również spowodowane przerwami lub powolnością połączenia internetowego, które mogą zakłócać dostępność informacji i składanie, zmianę lub anulowanie zleceń transakcji.
- 3.2 **Ryzyko kanałów komunikacji** – szkody mogą również wystąpić na skutek nieprawidłowości technicznych w systemach telefonicznych i/lub internetowych, a także wskutek działań naprawczych i konserwacyjnych, które mogą powodować zakłócenia w uzyskaniu odpowiednich informacji, terminowym wystawianiu zleceń sprzedaży (lub ich zmianie/zaprzestaniu) oraz znaczne spowolnienie lub utratę zdolności przesyłania danych przez wybrany kanał, co może stworzyć sytuację, w której niemożliwe jest prawidłowe zrealizowanie zleceń stop-limit Klienta w chwili spełnienia warunków.
- 3.3 **Ryzyko niezdolności do korzystania z platformy transakcyjnej** – ważne jest, aby pamiętać, że przy wyborze handlu na elektronicznym systemie obrotu na rynku papierów wartościowych, Klient może być narażony na następujące zagrożenia: niezdolność do korzystania z elektronicznego systemu obrotu w przypadku nieprawidłowego działania lub awarii sprzętu, awarii systemu i nieprawidłowego działania, awarii połączenia, prac elektrycznych, prac konserwacyjnych lub naprawczych, zmian technologicznych, aktualizacji systemu handlu internetowego, itp. Takie problemy mogą spowodować między innymi sytuację, w której niemożliwe jest zrealizowanie zleceń Klienta lub zleceń podanych zgodnie z instrukcjami Klienta. Korzystanie z internetowych systemów obrotu może również spowodować zmniejszenie szybkości realizacji transakcji ze względów technicznych, co w najgorszym wypadku może doprowadzić do zawarcia transakcji przynoszących straty.

4. RYZYKO TRANSAKCYJNYCH OPARTYCH NA DEPOZYCIE ZABEZPIECZAJĄCYM I FINANSOWANIU OBCYM

W przypadku handlu z użyciem aktywów i papierów wartościowych nabytych z pożyczonych środków, Klient może być narażony na następujące ryzyka poza ryzykami związanymi z regularnym obrotem na rynku papierów wartościowych:

- 4.1 Korzystając z aktywów lub papierów wartościowych nabytych z pożyczonych środków w celu dokonania transakcji na rynku papierów wartościowych, Klient ponosi ryzyko ceny, które wpływa na jego osobiste aktywa, a także na aktywa, które stanowią gwarancję spełnienia zobowiązań Klienta wobec AM. W takim przypadku kwota aktywów, które są zagrożone z powodu niekorzystnej zmiany cen jest większa niż w przypadku zwykłego handlu. Tak więc straty mogą być większe w przypadku handlu osobistymi aktywami Klienta.
- 4.2 Korzystając z aktywów lub papierów wartościowych nabytych z pożyczonych środków w celu dokonania transakcji na rynku papierów wartościowych, Klient jest narażony na dodatkowe ryzyko związane z pozyskaniem i posiadaniem papierów wartościowych uzyskanych przy użyciu takich aktywów. Klient ma obowiązek wypełniać wszystkie zobowiązania wynikające z takich transakcji; w tym samym czasie, Klient musi pamiętać, że cena papierów wartościowych może znacznie zmienić się w ciągu dnia.
- 4.3 Dodatkowym czynnikiem wpływającym na poziom ryzyka korzystania z aktywów lub papierów wartościowych nabytych z pożyczonych środków jest obowiązek utrzymania wymaganego poziomu depozytu zabezpieczającego w celu wykazania zdolności Klienta do wypełnienia zobowiązań wobec AM. Jeśli bieżący poziom depozytu zabezpieczającego zacznie maleć, AM może wymagać od Klienta przeprowadzenia pewnych działań w celu przywrócenia odpowiedniego poziomu depozytu zabezpieczającego. Ponadto AM jest uprawniony do zrealizowania niektórych aktywów Klienta, gdy bieżący poziom depozytu zabezpieczającego zmniejsza się, niezależnie od cen rynkowych i strat poniesionych w wyniku takiej sprzedaży.
- 4.4 Należy pamiętać, że krótka sprzedaż oznacza zwiększone ryzyko. Krótka sprzedaż to transakcja papierami wartościowymi, w której pożyczone papiery wartościowe, np. akcje nie będące własnością sprzedawcy, są sprzedawane z obowiązkiem zwrotu tych papierów wartościowych w uzgodnionym terminie. Później ten sam rodzaj papieru wartościowego zostanie wykupiony z rynku i zwrócony pierwotnemu właścicielowi zgodnie z umową. Ponieważ cena papieru wartościowego może teoretycznie wzrosnąć bez ograniczeń, strata, jaką może ponieść Klienta w takich transakcjach jest również nieograniczona.

5. SPECJALNE RYZYKA ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ DAY TRADING

Strategia day trading oznacza ogólną strategię handlu, w której Klient regularnie składa zlecenia transakcji kupna i sprzedaży poszczególnych papierów wartościowych w ciągu trwania jednej sesji. Inwestorzy uczestniczący w day tradingu są narażeni na kilka ryzyk.

- 5.1 Day trading może być niezwykle ryzykowny i nie jest wskazany dla osób z ograniczonymi

środkami finansowymi, niewystarczającym doświadczeniem inwestycyjnym lub handlowym oraz niską tolerancją ryzyka.

- 5.2 Podczas korzystania ze strategii day trading, trader musi być przygotowany na stratę wszystkich środków, które są wykorzystywane do day trading, a także, w przypadku korzystania z dźwigni finansowej, na stratę wszystkich dodatkowych środków. Mając to na uwadze, działania day trading nie powinny być finansowane z oszczędności emerytalnych, pożyczek, hipotek lub środków na czarną godzinę.
- 5.3 Day trading wymaga dogłębnej znajomości rynków, technik handlu i strategii. Ponadto day trading wymaga dobrej znajomości działalności trader i znajomości procesu realizacji zleceń transakcyjnych. W pewnych warunkach rynkowych, likwidacja pozycji po rozsądnej cenie może okazać się trudna lub niemożliwa. Może się to zdarzyć na przykład wtedy, gdy rynek gwałtownie spada lub jeśli transakcja zostanie zatrzymana z powodu ostatnich wydarzeń lub nietypowej działalności handlowej.
- 5.4 Bądź ostrożny w kwestii roszczeń do dużego zysku z day trading. Inwestorzy powinni być ostrożni w kwestii reklam i innych oświadczeń, które podkreślają potencjał dużych zysków w Day tradingu. Day trading może również prowadzić do dużych i bezpośrednich strat finansowych.
- 5.5 Day trading może generować znaczne prowizje transakcyjne, nawet jeżeli jednostkowy koszt transakcyjny jest niski. Day trading obejmuje agresywny trading i generalnie Klient musi płacić prowizję od każdej transakcji na niektórych rynkach, zgodnie z warunkami i tabelą opłat AM. Całkowite dzienne prowizje, które Klient musi płacić za swoje transakcje, zwiększą stratę lub znacząco zmniejszą zysk.