

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe na rynkach OTC:

1. **Ryzyko rynkowe lub ryzyko niekorzystnej zmiany ceny instrumentu bazowego** - zawieranie transakcji na instrumentach finansowych, których wycena oparta jest na kursach walut, cenach surowców, poziomach indeksów giełdowych lub cenach innych instrumentów bazowych wiąże się z ryzykiem występującym na rynku, na którym kwotowany jest dany instrument bazowy. Ryzyko rynku danego instrumentu bazowego obejmuje w szczególności ryzyko zmian politycznych, zmian polityki gospodarczej, oraz inne czynniki, mogące istotnie i trwale wpływać na wycenę danego instrumentu bazowego;
2. **Ryzyko walutowe** – zmiana kursów walut może mieć negatywny wpływ na wycenę instrumentów finansowych również w przypadku, gdy instrumenty te nie są bezpośrednio oparte o kursy walut;
3. **Ryzyko stopy procentowej** – zmiana krajowych bądź zagranicznych stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na cenę instrumentów finansowych i w konsekwencji na wyniki finansowe Klienta;
4. **Ryzyko dźwigni finansowej** – oferowane przez Biuro Maklerskie instrumenty finansowe w dużym stopniu wykorzystują efekt dźwigni finansowej. Oznacza to, że wartość nominalna zawieranych transakcji może wielokrotnie przekraczać wartość wniesionego depozytu zabezpieczającego. Sprawia to, że nawet niewielka zmiana ceny instrumentu finansowego może w stopniu istotnym wpłynąć na stan rachunku Klienta. Mając na uwadze interes Klienta Biuro Maklerskie nie poleca wykorzystywania maksymalnej wielkości dostępnej dźwigni finansowej oraz sugeruje ostrożną politykę zarządzania przez Klienta swoim kapitałem;
5. **Ryzyko płynności** - ryzyko ograniczenia bądź braku możliwości nabycia lub zbycia instrumentu finansowego. Zwiększone ryzyko płynności może w szczególności wystąpić w sytuacji dekonstrukcji rynkowej bądź w przypadku publikacji istotnych danych makroekonomicznych. Ryzyko krótkotrwałego obniżenia płynności może wystąpić w okresie zamykania dnia przez Banki oferujące płynność (godz. 17:00 czasu nowojorskiego);
6. **Ryzyko spadku wartości zabezpieczenia** – w przypadku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych może nastąpić spadek wartości wniesionego depozytu zabezpieczającego, co może skutkować automatycznym zamknięciem pozycji Klienta przez Biuro Maklerskie;
7. **Ryzyko luki cenowej** – pozostawienie otwartej pozycji na okres, w którym nie odbywa się handel instrumentami finansowymi naraża inwestora na zwiększone ryzyko zmiany ceny instrumentu finansowego. Kurs otwarcia po rozpoczęciu handlu może różnić się od kursu zamknięcia z poprzedniego dnia handlu. W wyniku powstania luki cenowej może nastąpić automatyczne zamknięcie pozycji, a poniesiona strata może przekroczyć wartość wniesionego depozytu zabezpieczającego.
8. **Ryzyko zmiany kwotowań** – Bank oferujący płynność może wycofać wystawioną ofertę kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego. W takim przypadku zlecenie Klienta złożone w odpowiedzi na tą ofertę realizowane jest po kursie z kolejnej najlepszej oferty dostarczonej przez Dostawcę kwotowań.
9. **Ryzyko operacyjne** – dokonywanie transakcji za pośrednictwem systemów informatycznych obarczone jest ryzykiem wystąpienia błędów bądź opóźnień w realizacji transakcji lub przesłania danych, które nie leżą po stronie Biura Maklerskiego i za które Biuro Maklerskie nie ponosi odpowiedzialności. W wyniku tych nieprawidłowości zlecenie przekazane do realizacji przez Klienta może nie zostać

zrealizowane lub też warunki jego realizacji mogą znacznie odbiegać od zamierzeń Klienta;

10. **Ryzyko podatkowe** – ryzyko związane z zakwestionowaniem rozliczeń podatkowych przez odpowiednie organy podatkowe. Biuro Maklerskie nie jest podmiotem uprawnionym do doradztwa podatkowego, dlatego też zaleca, aby przed dokonaniem rozliczenia podatkowego, Klient skorzystał z pomocy doradcy podatkowego;
11. **Sila wyższa** – ryzyko wystąpienia sytuacji pozostającej poza kontrolą Biura Maklerskiego i Klienta, której nie da się z góry przewidzieć, mającej znaczny wpływ na prowadzoną działalność.