# Załącznik Nr 1 do Regulaminu Programu „Lokata z Funduszem XXII”

## Informacja o najważniejszych czynnikach ryzyka

### Część 1. – postanowienia ogólne

1. Ten dokument opracowaliśmy na podstawie Prospektu Informacyjnego Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
2. Decyzja o inwestycji w Program „Lokata z Funduszem XXII” powinna być podejmowana wyłącznie w oparciu o informacje zawarte w:
   1) Prospekcie Informacyjnym, dokumencie Kluczowych Informacji (KIID), Tabeli Opłat Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i informacji o kosztach opłatach związanych ze świadczeniem usługi (przyjmowania i przekazywania zleceń),
   2) Regulaminie rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, oszczędnościowych i terminowych lokat oszczędnościowych,
   3) Regulaminie Programu „Lokata z Funduszem XXII”.
3. Dodatkowy Produkt Inwestycyjny nie zapewnia gwarancji zwrotu kapitału.
4. W przypadku Lokaty istnieje ryzyko obniżenia oprocentowania promocyjnego do poziomu standardowego.
5. Wystąpienie któregokolwiek z ryzyk związanych z Dodatkowym Produktem Inwestycyjnym może prowadzić do spadku jego wartości, a także do utraty całości zainwestowanych środków.
6. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w części 2 tego dokumentu.

### Część 2. – ryzyka

#### Ryzyko związane z nabyciem produktu łączonego w Programie „Lokata z Funduszem XXII”.

1. Oprocentowanie za cały okres trwania Lokaty zostanie obniżone do wysokości oprocentowania standardowego dla danego terminu Lokaty określonego w Tabeli Oprocentowania obowiązującej w dniu zawarcia umowy Lokaty w przypadku:
   1) założenia Lokaty bez Dodatkowego Produktu Inwestycyjnego,
   2) zbycia przez klienta Dodatkowego Produktu Inwestycyjnego w trakcie pierwszego okresu umownego Lokaty, poniżej poziomu wskazanego w części 3 Regulamin Programu „Lokata z Funduszem XXII”.
   3) utrata naliczonych odsetek występujące w przypadku zerwania umowy Lokaty przed upływem jej okresu umownego.

#### Ryzyka inwestycyjne wynikające z polityki inwestycyjnej Dodatkowego Produktu Inwestycyjnego

1. Ryzyko rynkowe - to ryzyko spadku wartości inwestycji w Subfunduszu z powodu niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych na rynkach finansowych. Na ryzyko rynkowe składają się:
   1) ryzyko spadku cen akcji, które dzieli się na:
      a) ryzyko systematyczne, które zależy od sytuacji gospodarczej: inflacji, stóp procentowych, kursów walut, cen surowców czy sytuacji na rynkach zagranicznych. Tego ryzyka nie da się uniknąć przez dywersyfikację,
      b) ryzyko specyficzne, które wynika z inwestowania w akcje lub inne instrumenty finansowe określonego emitenta, jego wyników finansowych, prognozy wyników, poziomu zadłużenia, jakości pracy zarządu, konfliktu w akcjonariacie. To ryzyko może zostać zmniejszone przez dywersyfikację

Ryzyko spadku cen akcji może być zwiększane lub zmniejszane przez charakterystyczne cechy segmentów rynku akcji, na których dokonuje są inwestycji, co może zwiększyć zmiennością cen tych instrumentów.

2) ryzyko stopy procentowej- to ryzyko spadku wartości inwestycji w Subfunduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym:
   a) gdy stopy procentowe rosną- spadają ceny papierów dłużnych,
   b) gdy stopy procentowe spadają- rosną ceny instrumentów dłużnych,

   ryzyko stopy procentowej zależy od pozostałego czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości:
   - im dłuższy czas do wykupu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej
   - im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej

   Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji, wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach.

2. Ryzyko kredytowe - głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:
   1) Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności. To ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczonego kapitału).
   2) Ryzyko obniżenia oceny kredytowej. To ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji.
   3) Ryzyko rozpiętości kredytowej. To różnica z oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu z instrumentów obarczonych ryzykiem a instrumentów, które postrzega się jako wolne od ryzyka (instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa). Inwestycje w papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa, czyli np. papiery komercyjne lub obligacje komunalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
3. Ryzyko płynności - jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności rynku danych instrumentów. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, która to ilość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji przeprowadzanych danym instrumentem finansowym. Powoduje to naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży, co prowadzi do zmiany ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.
4. Inne ryzyka występujące w Dodatkowym Produkcie Inwestycyjnym to:
   1) Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego)
   2) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów
   3) Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków
   4) Ryzyko rozliczenia, opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji
   5) Ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych
   6) Ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych

## Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Dodatkowym Produkcie Inwestycyjnym

1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.
2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – np. umowy związane z zabezpieczeniem inwestycji Subfunduszu instrumentami pochodnymi lub umowami dotyczącymi aktywów Subfunduszu. Instrumenty pochodne charakteryzują się bardzo wysoką zmiennością cen, która zależy od zmienności cen instrumentów bazowych. Ta z kolei zależy od wielu czynników związanych z danych instrumentem bazowym.
3. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - zgodnie z SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Towarzystwo oraz Fundusz w wykonywanej działalności uwzględniają ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu SFDR. W ramach procesu inwestycyjnego każdej z lokat na poziomie aktywa, emitenta lub kontrpartnera nadawana jest ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Następnie przydzielone oceny są wykorzystywane w procesie zarządzania ryzykiem.
4. Inne:
   1) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji
   2) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami
   3) Ryzyko operacyjne
   4) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ
   5) Ryzyko inflacji
   6) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego
   7) Ryzyko związane z nieuwzględnianiem niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

## Część 3. – oświadczenie

Potwierdzam otrzymanie informacji o najważniejszych czynnikach ryzyka związanych z zakupem produktu łączonego w Programie „Lokata z Funduszem XXII”.

Wiem też, że mogę kupić osobno Jednostki Uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, oraz terminowej lokaty oszczędnościowej.

(data i podpis Klienta)