

OGÓLNY OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE

Idea Bank S.A. niniejszym informuje, że z inwestowaniem w instrumenty finansowe i produkty finansowe wiąże się ryzyko. Poziom ryzyka jest uzależniony od rodzaju instrumentu finansowego, a także m.in. od czynników mikro i makroekonomicznych takich jak prawo, podatki, stopy procentowe czy też kursy walut. Podejmowanie jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych powinno być poprzedzone analizą zagrożeń utraty całości lub części zainwestowanych środków. Informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie nie zawierają opisu wszystkich ryzyk.

Szczegółowe opisy produktów inwestycyjnych, jak i ryzyk związanych z inwestowaniem w te produkty, znajdują się w dokumentach, jak np. prospekty emisyjne, sporządzanych i dostarczanych przez ich emitentów lub wystawców. Przed świadczeniem usługi Bank przekazuje klientowi informację gdzie można zapoznać się z odpowiednimi dokumentami, w tym udostępnia je na stronie internetowej Banku.

I. GŁÓWNE RODZAJE RYZYK INWESTYCYJNYCH.

Najistotniejszymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestowaniem w instrumenty i produkty finansowe są:

- ryzyko niekorzystnych zmian cen** (spadku wartości inwestycji), które jest połączone z **ryzykiem płynności obrotu** (braku możliwości zamknięcia pozycji/zakończenia inwestycji bez ponoszenia strat). Zmienność cen to statystyczna miara ryzyka instrumentu, obliczana jako wielkość odchylenia kursów instrumentów do wartości średniej w danym okresie czasu. Duża zmienność oznacza duże wahania kursu instrumentu w danym okresie, co pociąga za sobą duże zmiany wartości instrumentu (wartości inwestycji). Głównym czynnikiem determinującym zmienność instrumentu jest płynność obrotu - niższa płynność oznacza wyższą zmienność cen i wyższe ryzyko;
- ryzyko inwestycji z wykorzystaniem dźwigni finansowej.** Dźwignia finansowa to stosunek wartości aktywów inwestora do jego kapitałów własnych. Występuje gdy wartość środków własnych przeznaczonych na nabycie danych aktywów jest niższa od wartości nabywanych aktywów. Dźwignia finansowa może występować jako cecha instrumentu finansowego wbudowana w jego konstrukcję (derywaty) lub powstawać w następstwie finansowania inwestycji środkami pochodzącymi z kredytu, lub dokonywania transakcji z odroczonym terminem pełnej płatności;
- ryzyko wynikające z systemu prawa**, tj. wszelkie zagrożenia wynikające ze zmian uregulowań dotyczących obrotu instrumentami finansowymi, przepisów prawa gospodarczego, handlowego, podatkowego oraz innych. Ryzyko podatkowe wiąże się z wątpliwościami interpretacyjnymi związanymi ze stosowaniem przepisów ustaw podatkowych. W związku z powyższym, każdy inwestor powinien mieć na uwadze, że inwestycja w określone instrumenty finansowe może wiązać się z koniecznością wypełnienia dodatkowych zobowiązań. Powyższe czynniki mogą wpływać na polepszenie lub pogorszenie się warunków dokonywania inwestycji.

Rodzaj inwestycji powinien być dostosowany do akceptowanego przez Klienta poziomu ryzyka. Nie istnieją całkowicie bezpieczne instrumenty finansowe, a informacje o uzyskanej w przeszłości lub przewidywanej stopie zwrotu nie stanowią gwarancji jej osiągnięcia.

II. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.

Poniżej przedstawiono ogólny opis poszczególnych instrumentów finansowych oraz ryzyk z nimi związanych oferowanych przez Bank. Informacje te nie zawierają jednak opisu wszystkich ryzyk jakie mogą mieć wpływ na wartość inwestycji. Szczegółowe informacje na temat opisanych poniżej instrumentów finansowych i związanych z nimi ryzyk znajdują się w dokumentach emisyjnych udostępnianych przez emitentów.

1. Jednostki Uczestnictwa

Jednostka Uczestnictwa to instrument finansowy, który jest zbywany przez fundusze inwestycyjne otwarte (**dalej FIO**) i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (**dalej SFIO**) działające na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Jednostka uczestnictwa stanowi tytuł prawny do majątku (aktywów netto) FIO lub SFIO. FIO charakteryzuje się brakiem ograniczeń co do możliwości przystąpienia oraz rezygnacji z uczestnictwa. FIO zbywa jednostki uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie uczestnika. FIO zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa z częstotliwością określoną w statucie, nie rzadziej jednak niż raz na 7 dni. Uczestnikiem FIO może być zarówno osoba fizyczna, osoba prawna jak i jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej. Uczestnikiem SFIO co do zasady może być zarówno osoba fizyczna, osoba prawna jak i jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z tymże w przypadku SFIO dopuszczalne jest ograniczenie katalogu uczestników. FIO i SFIO prowadzą działalność inwestycyjną zgodnie z przepisami prawa polskiego oraz prawa europejskiego. FIO charakteryzują się najwyższą ochroną inwestorów, co znajduje odzwierciedlenie w rygorystycznych zasadach ograniczania ryzyka inwestycyjnego. SFIO mogą prowadzić działalność inwestycyjną podobną do FIO, jak również stosować mniej rygorystyczne zasady ograniczania ryzyka inwestycyjnego odpowiadające funduszom inwestycyjnym zamkniętym. Istotnym jest, że jednostki uczestnictwa nie stanowią papierów wartościowych. Ponadto jednostki uczestnictwa są niezbywalne i nie ma możliwości obracania jednostkami uczestnictwa na przykład na giełdzie. Możliwe jest wyłącznie dokonywanie transakcji pomiędzy funduszem a jego uczestnikiem. Fundusz co do zasady ma obowiązek sprzedania jednostek uczestnictwa każdemu, kto dokona na nie wpłaty oraz obowiązek ich odkupienia od każdego uczestnika funduszu, który tego zażąda. Osoba, która dokonała zakupu jednostek uczestnictwa staje się uczestnikiem FIO.

Z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa związane są następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- ryzyko selekcji instrumentów finansowych, które polega na tym, że zarządzający FIO może podjąć błędne decyzje, co do selekcji papierów wartościowych do portfela inwestycyjnego funduszu. Ryzyko to podlega ograniczeniu poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego;
- ryzyko zmiany stóp procentowych – ryzyko uzależnienia wartości części aktywów od zmian stóp procentowych;
- ryzyko niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu;
- ryzyko rynkowe, związane ze spadkiem wartości jednostek uczestnictwa w wyniku niekorzystnych zmian wycen aktywów funduszu;
- ryzyko wyceny aktywów funduszu - ryzyko ograniczonej możliwości dokonania aktualnej wyceny poszczególnych aktywów;
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa;
- ryzyko płynności – ryzyko braku możliwości umorzenia/sprzedaży jednostek uczestnictwa;
- ryzyko walutowe – ryzyko możliwości znacznych wahań kursu waluty, w której wyceniane są aktywa funduszu.

FIO może być utworzony na określony czas. Trwanie funduszu kończy postępowanie likwidacyjne polegające na umorzeniu jednostek uczestnictwa i wypłacie jego uczestnikom kwot odpowiadających liczbie i końcowej wycenie jednostek uczestnictwa przez poszczególnych uczestników.

Wyniki inwestycyjne funduszy osiągnięte w przeszłości nie są gwarancją osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników w przyszłości. War-

1905171112

tość inwestycji (wycena jednostek uczestnictwa) może rosnąć lub maleć, a w określonych okolicznościach zbywalność jednostek uczestnictwa może być ograniczona lub wyłączona. Środki zainwestowane w jednostki uczestnictwa nie są objęte ustawowym systemem gwarantowania.

Mechanizm dźwigni finansowej pojawia się w przypadku nabywania jednostek za środki z kredytu co powoduje powstanie ryzyka poniesienia strat przewyższających wartość środków własnych wniesionych do funduszu. Natomiast zmienność wycen jednostek uczestnictwa jest uzależniona od profilu zbywającego je funduszu. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery udziałowe charakteryzują się zazwyczaj większą zmiennością wycen niż fundusze dłużne lub pieniężne.

2. Lokaty Strukturyzowane

Oferowane przez Bank lokaty strukturyzowane stanowią połączenie instrumentów oszczędnościowych i inwestycyjnych. Lokata strukturyzowana to przyjmowany przez Bank depozyt o oznaczonym terminie zapadalności, w którym wypłata odsetek i ich wysokość jest uzależniona od aktywa bazowego określonego w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej.

Aktywem bazowym danej lokaty strukturyzowanej mogą być np.: akcje spółek giełdowych, fundusze inwestycyjne lub indeksy. Należy pamiętać, że wyniki inwestycyjne danego aktywa bazowego osiągnięte w przeszłości nie są gwarancją osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników w przyszłości.

W przypadku rezygnacji klienta z lokaty strukturyzowanej w trakcie trwania okresu lokaty, wypłacana klientowi kwota może być niższa od zainwestowanych przez niego środków, zwłaszcza w przypadku rezygnacji przez klienta z lokaty strukturyzowanej w początkowym okresie jej trwania, kiedy wypłacana klientowi kwota może być znacznie niższa od zainwestowanych przez niego środków.

Lokaty strukturyzowane mogą być nabywane przez osoby posiadające status rezydenta podatkowego Polski.

Korzystanie z lokat strukturyzowanych wiąże się z ryzykiem:

- rynkowym związanym z zachowaniem się Aktywa Bazowego. Osiągnięcie zysku z Lokaty Strukturyzowanej uzależnione jest od zachowania Aktywa Bazowego. Jeżeli nie zostaną spełnione warunki wsk-

zane w Formule Naliczania Odsetek Od Lokaty, to Klient nie osiągnie zysku lub zysk ten może być niższy niż zakładany;

- utraty części Kwoty Lokaty i nieosiągnięcia zysku, w przypadku złożenia Dyspozycji Rezygnacji z Lokaty Strukturyzowanej przed końcem Okresu Lokaty ze względu na zmiany Wartości Bieżącej Lokaty Strukturyzowanej związane z zachowaniem Aktywa Bazowego;
- przedłużenia Okresu Subskrypcji lub nieotwarcia Lokaty Strukturyzowanej oraz zwrotu Kwoty Lokaty;
- kredytowym Banku rozumianym jako możliwość wystąpienia czasowej lub trwałej niezdolności Banku do realizacji swoich zobowiązań. Klient może jednak skorzystać z gwarancji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Informacje dotyczące zasad gwarantowania środków z Lokaty w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego określone zostały szczegółowo w Arkuszu informacyjnym dla Deponentów;
- złożoności Lokaty Strukturyzowanej, dotyczące ryzyka związanego z charakterem takiego produktu oraz związaną z nim dokumentacją. Im bardziej złożona i niestandardowa będzie dana Lokata Strukturyzowana, tym bardziej złożona będzie dotycząca jej dokumentacja oraz zawarte w niej zapisy. W efekcie, zrozumienie zasad działania danej Lokaty Strukturyzowanej może być utrudnione w przypadku skomplikowanej struktury produktu oraz jego dokumentacji (dotyczy to w szczególności zasad dotyczących Gwarancji Kapitału, sposobu obliczania Odsetek Od Lokaty oraz zasad ustalania Wartości Bieżącej Lokaty Strukturyzowanej).

Ochroną gwarancyjną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego są objęte środki znajdujące się na rachunku w Banku od dnia ich wniesienia, nie później jednak niż w dniu poprzedzającym dzień spełnienia warunku gwarancji, a także należności wynikające z czynności bankowych, o ile czynności te zostały dokonane przed dniem spełnienia warunku gwarancji, do wysokości równoważności 100 000 euro (art. 24 ust. 1 Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji).

Mając to na uwadze, w przypadku lokaty strukturyzowanej ochroną gwarancyjną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego objęte są środki pieniężne w części zdeponowanej jako kapitał. Natomiast odsetki będą objęte ochroną gwarancyjną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego tylko w przypadku, gdy są one należne zgodnie z umową zawartą z Bankiem, a data albo okres ustalenia wysokości odsetek od lokaty strukturyzowanej przypada przed dniem spełnienia warunku gwarancji.