



Polityka Ujawnienia Ryzyka

Maj 2020

1. Informacje ogólne

W związku z wdrożeniem Dyrektywy 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych ("MiFID II") oraz zgodnie z przepisami Ustawy o Usługach Finansowych i Rynkach Regulowanych z 87(I) 2017 ("Ustawa"), spółka Conotoxia Ltd (zwana dalej "Spółką") jest zobowiązana do stworzenia i dostarczenia istniejącym i potencjalnym klientom Polityki Ujawniania Ryzyka (zwanej dalej "Polityką").

Spółka zwraca uwagę klientów na fakt, iż inwestowanie w Instrumenty Finansowe na rynkach OTC wiąże się z istotnym ryzykiem poniesienia strat przez klienta. Inwestowanie w Instrumenty Finansowe na rynkach OTC nie jest odpowiednie dla wszystkich, ponieważ może powodować utratę zainwestowanego kapitału, a w przypadkach skrajnych straty mogą przekroczyć wartość środków wpłaconych przez klienta.

Zanim Spółka otworzy dla klienta rachunek, jest ona zobowiązana dokonać oceny, czy produkty i/lub usługi wybrane przez klienta są dla niego odpowiednie i ostrzec klienta, jeśli na podstawie podanych przez niego informacji Spółka stwierdzi, iż którykolwiek produkt lub usługa są nieodpowiednie.

Spółka może poprosić o podanie informacji dotyczących aktywów finansowych i zarobków. Nie monitorujemy w imieniu klienta czy kwoty środków nam przesłanych bądź kwoty zysków i strat klienta są zgodne z podanymi informacjami. To klient musi ocenić czy jego zasoby finansowe są odpowiednie i jaki poziom ryzyka może on podjąć.

Jeśli klient zostanie ostrzeżony, iż dane Instrumenty Finansowe są dla niego nieodpowiednie, jednakże i tak zdecyduje się na zawarcie transakcji ze Spółką, uważać się będzie, iż klient potwierdził, że rozumie związane ryzyka i akceptuje je.

2. Rodzaje ryzyka

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

- 1) Ryzyko rynkowe lub ryzyko niekorzystnych zmian ceny instrumentu bazowego - zawieranie transakcji na instrumentach finansowych, których cena opiera się na kursach walutowych, cenach towarów, poziomach indeksów czy cenach innych instrumentów bazowych pociąga za sobą ryzyko, którym obarczony jest rynek, na którym notowany jest instrument bazowy. Ryzyko rynku instrumentu bazowego obejmuje przede wszystkim ryzyko zmian politycznych, zmian polityki gospodarczej oraz inne czynniki, które mogą w sposób istotny i stały wpływać na cenę instrumentu bazowego.
- 2) Ryzyko kredytowe - transakcje OTC mogą pociągać za sobą wyższe ryzyko niż inwestowanie w ramach transakcji giełdowych, gdyż nie istnieje żaden rynek giełdowy, na którym można zamknąć otwartą transakcję. Likwidacja istniejącej pozycji może być niemożliwa, tak jak i ocena wartości pozycji wynikającej z transakcji OTC czy ocena ekspozycji na ryzyko. Płatność dokonywana na rzecz klienta nie podlega żadnym rozrachunkom czy gwarancjom osób trzecich, przez co klienci są narażeni na ryzyko kredytowe Spółki.
- 3) Ryzyko walutowe - zmiany kursów walutowych mogą mieć negatywny wpływ na cenę instrumentów finansowych, nawet jeśli instrumenty nie opierają się bezpośrednio na kursach walutowych.
- 4) Ryzyko stóp procentowych - zmiany poziomu stóp procentowych mogą mieć negatywny wpływ na cenę instrumentów finansowych, a w konsekwencji - na wyniki klienta.
- 5) Ryzyko dźwigni - w instrumenty finansowe oferowane przez Spółkę można inwestować z zastosowaniem dźwigni finansowej. Oznacza to, że nominalna wartość transakcji może przekroczyć wartość wpłaconego depozytu zabezpieczającego. Prowadzi to do sytuacji, w której nawet niewielka zmiana ceny instrumentu

finansowego może mieć znaczący wpływ na rachunek klienta. Mając na względzie interesy klienta, Spółka nie rekomenduje wykorzystywania maksymalnej dostępnej dźwigni i sugeruje stosowanie ostrożnej polityki zarządzania środkami pieniężnymi.

- 6) Ryzyko płynności - ryzyko obniżenia zakresu lub brak możliwości dokonania zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego. Zwiększone ryzyko płynności może wynikać w szczególności w sytuacji bessy na rynku lub w przypadku publikacji istotnych danych makroekonomicznych. Ryzyko krótkoterminowego obniżenia płynności może wystąpić w okolicy dnia zamknięcia dla banków oferujących płynność (przed i po 17:00 czasu nowojorskiego).
- 7) Ryzyko spadku wartości zabezpieczenia - w przypadku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych, może dojść do spadku wartości wpłaconego depozytu zabezpieczającego. Może to skutkować automatycznym zamknięciem otwartej pozycji klienta.
- 8) Ryzyko luki cenowej - otwarcie pozycji otwartej przez okres, w którym nie dochodzi do żadnych transakcji na instrumentach finansowych naraża inwestora na zwiększone ryzyko zmian cenowych instrumentu finansowego. Cena otwarcia na początku dnia transakcyjnego może różnić się znacząco od ceny zamknięcia z poprzedniego dnia transakcyjnego. W wyniku luki cenowej pozycje klienta mogą zostać automatycznie zamknięte, a klient może ponieść stratę przekraczającą wartość wpłaconego marginesu zabezpieczającego.
- 9) Ryzyko poślizgu cenowego - zlecenia oczekujące (z limitem/z zatrzymaniem/z mechanizmem odbieraj zysk/zatrzymaj stratę) mogą być obciążone ryzykiem poślizgu cenowego, co oznacza, iż w niektórych okolicznościach realizacja zlecenia może nie być możliwa po wybranej cenie, przez co do realizacji dojdzie po najkorzystniejszej możliwej cenie w danym czasie.
- 10) Ryzyko realizacji zlecenia - istnieje możliwość braku realizacji zlecenia przez Podmiot Zapewniający Płynność Instrumentów Finansowych po uprzednio oferowanej cenie. W takim przypadku zlecenie Klienta jest przekierowywane do Podmiotu Zapewniającego Płynność Instrumentów Finansowych wraz z kolejną najlepszą otrzymaną ofertą.
- 11) Ryzyko operacyjne - transakcje realizowane za pośrednictwem systemów informatycznych obciążone są ryzykiem błędów lub opóźnień w realizacji transakcji bądź transmisji strumieni danych, które nie leżą po stronie Spółki i za które Spółka nie ponosi odpowiedzialności. W wyniku tych nieprawidłowości, zlecenie złożone do realizacji przez klienta może nie zostać zrealizowane, lub warunki jego realizacji mogą znacząco odbiegać od intencji klienta.
- 12) Siła Wyższa - sytuacja ryzyka pozostająca poza kontrolą Spółką i klienta, której nie można przewidzieć z wyprzedzeniem i która posiada istotny wpływ na działalność.
- 13) Możliwość opodatkowania transakcji - istnieje ryzyko, iż transakcje klienta podlegają lub mogą zacząć podlegać opodatkowaniu i/lub innym opłatom, np. w związku ze zmianami przepisów prawa i rozporządzeń, bądź sytuacji osobistej klienta. Spółka nie oferuje usług doradztwa podatkowego. Klient odpowiada za wszelkie podatki i/lub inne opłaty, jakie mogą zostać nałożone w związku z transakcjami.
- 14) Brak gwarancji zysku - w odniesieniu do transakcji CFD nie składa się żadnych gwarancji zysku ani uniknięcia strat. Spółka i jej przedstawiciele nie składają i nie mogą składać takich gwarancji. Niniejszym oświadczeniem informuje się klienta, iż ryzyka są elementem inherentnym transakcji na CFD, a klient musi posiadać zdolność finansową do poniesienia takich ryzyk i absorpcji wszelkich poniesionych strat.

Klient oświadcza, iż jest w pełni świadomy, że w związku z wyższą dźwignią inwestycje w instrumenty finansowe wiążą się z możliwością poniesienia istotnych strat, nawet w przypadku niewielkiej zmiany ceny instrumentu finansowego.

Klient oświadcza, iż jest w pełni świadomy faktu, że osiągnięcie zysku z inwestycji w instrumenty finansowe bez poniesienia ryzyka jest niemożliwe.

3. Porady i rekomendacje

Spółka nie oferuje swoim klientom usług doradztwa inwestycyjnego dotyczącego inwestycji lub możliwych transakcji związanych z inwestowaniem, ani też nie oferuje rekomendacji inwestycyjnych. W związku z tym każda decyzja o zawarciu transakcji na instrumentach finansowych ze Spółką stanowi wyłącznie niezależną decyzję podjętą przez klienta, za którą klient ponosi pełną odpowiedzialność.

4. Brak gwarancji zysków

Spółka nie gwarantuje i nie będzie gwarantować swym klientom jakichkolwiek zysków ani braku strat przy zawieraniu transakcji na instrumentach finansowych. Klient przyjmuje do wiadomości i potwierdza, iż nie otrzymał od Spółki ani jej przedstawicieli żadnych gwarancji. Ponadto klient zapewnia, iż jest świadomy ryzyka, jakim obarczone są transakcje na pochodnych instrumentach finansowych oraz posiada zdolność finansową do poniesienia takich ryzyk.

5. Fundusz Rekompensat dla Inwestorów

Spółka jest członkiem Fundusz Rekompensat dla Inwestorów (FRI), co oznacza, iż klient może być uprawniony do otrzymania rekompensaty z tytułu wszelkich roszczeń wynikających z niezdolności lub niespełnienia przez Spółkę jakiegokolwiek jej zobowiązania finansowego.

6. Postanowienia końcowe

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w instrumenty finansowe klient, uwzględniając własne doświadczenie, cele inwestycji oraz indywidualny apetyt na ryzyko, powinien przeanalizować czy dana inwestycja jest dla niego odpowiednia.

Celem obniżenia ryzyka związanego z zawarciem transakcji zaleca się również uwzględnienie działań w zakresie ochrony przed wystąpieniem wysokich strat, w szczególności poprzez składanie zleceń obejmujących ograniczenie strat (typu zatrzymaj stratę (*stop loss*)).