

**INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD
ZARZADZANYCH PRZEZ BIURO MAKLERSKIE PORTFELI Z UWZGLĘDNIENIEM ZWIĄZANYCH
Z NIMI RYZYK**

Akcje

Akcje są papierem wartościowym reprezentującym odpowiedni udział w majątku przedsiębiorstwa, dający tym samym prawa majątkowe ich właścicielom. Zmienność cen akcji zależy wprost od wyników operacyjnych oraz otoczenia gospodarczego i rynkowego spółki (rynkowa cena akcji zależy od popytu i podaży akcji na giełdzie). Inwestycja w akcje nie cechuje się dźwignią finansową chyba, że zakup akcji zostanie sfinansowany kredytem. W przypadku inwestycji w akcje, nie ma żadnych obowiązków zabezpieczeniowych ani gwarancji. Szczegółowe informacje można znaleźć w prospektach informacyjnych poszczególnych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie, które każda spółka akcyjna notowana na giełdzie ma obowiązek podać do publicznej wiadomości.

Prawa do akcji

Prawa do akcji tzw. PDA są papierami wartościowymi o identycznej charakterystyce jak akcje, umożliwiają one jednak obrót udziałami spółki jeszcze przed zarejestrowaniem w sądzie i Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, ale po dokonaniu przydziału na akcje nowej emisji. Po zarejestrowaniu akcji nowej emisji w sądzie i KDPW po ustaleniu daty pierwszego notowania akcji następuje płynna zamiana PDA na akcje bez konieczności interwencji inwestora. Ryzyko tego typu inwestycji jest analogiczne do inwestycji w akcje.

Prawo poboru

Prawa poboru stanowią przywilej pierwszeństwa przy zakupie akcji nowej emisji przez jej dotychczasowych akcjonariuszy proporcjonalnie do ich obecnego udziału w kapitale spółki. Prawo poboru funkcjonuje jako samodzielny papier wartościowy i można je nabyć od inwestora, któremu zostały one przydzielone i który nie zamierza ich wykorzystać. Widełki cen praw poboru nie są niczym ograniczone a ich cena teoretyczna zależy od różnicy między obecną ceną akcji a ceną emisyjną akcji nowej emisji i od ustalonej ilości praw poboru uprawniających do nabycia jednej akcji nowej emisji. Na rynku wtórnym cena praw poboru jest wprost zależna od cen akcji spółki, która je ustala. Kupowaniu prawa do akcji nie towarzyszą żadne obowiązki zabezpieczające.

Obligacje Skarbowe

Obligacje to papiery wartościowe stwierdzające fakt powstania zobowiązania emitenta papieru wartościowego u jego nabywcy. W przypadku obligacji skarbowych emitentem jest Skarb Państwa, który zobowiązuje się zwrócić nabywcy pożyczoną kwotę pieniędzy oraz zapłacić należne odsetki. Zdecydowana większość obrotu obligacjami odbywa się na rynku międzybankowym. Ceny obligacji skarbowych wyznaczone są przez rynek i zależą przede wszystkim od kształtowania się stóp. Zmienność cen papierów dłużnych jest znacząco mniejsza od zmienności cen akcji i jest uzależniona między innymi od typu oprocentowania (stałe czy zmienne) oraz czasu pozostałego do wykupu.

Jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa - instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, reprezentują uczestnictwo w funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu otwartym. Wycena jednostek uczestnictwa odbywa się poprzez oszacowanie przez fundusz wartości instrumentów finansowych znajdujących się aktualnie w portfelu funduszu, wycenę taką towarzystwo funduszy inwestycyjnych ma obowiązek publikowania każdego dnia roboczego. Fundusz inwestycyjny ma obowiązek sprzedania jednostek, każdemu kto dokona na nie wpłaty i odkupić je w każdej chwili kiedy zażąda tego uczestnik funduszu. W związku z tym jednostki uczestnictwa charakteryzują się bardzo dużą płynnością. Maksymalna dźwignia finansowa dopuszczalna w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych jest równa 2,1 i zależy od przyjętej polityki inwestycyjnej, której szczegóły opisane są w prospekcie informacyjnym. Fundusz ma obowiązek publikacji prospektu informacyjnego.

Jednostki funduszy ETF i ETC

Exchange-traded fund (ETF) i Exchange-traded commodity (ETC) to fundusze inwestycyjne, których celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania (wyników) określonego indeksu rynkowego (akcji, papierów dłużnych, towarowego). Na bazie zakupionych do portfela inwestycyjnego takiego funduszu instrumentów finansowych, dokonuje on emisji jednostek ETF (tytułów uczestnictwa funduszu), które są - podobnie jak np. akcje - papierami wartościowymi notowanymi na giełdach papierów wartościowych. Ryzyko tego typu instrumentu jest zbliżone do ryzyka instrumentów składowych replikowanego indeksu, np. w przypadku indeksu akcyjnego – akcji, indeksu obligacyjnego – obligacji, indeksu towarowego – towarów.