

Informacja na temat wybranych instrumentów finansowych

Akcje – papiery wartościowe o charakterze udziałowym, określające proporcjonalny udział akcjonariusza w masie majątkowej spółki i w kapitale akcyjnym, ucieleśniające ogół praw majątkowych i niemajątkowych wynikających z uczestnictwa w spółce akcyjnej lub komandytowo-akcyjnej;

Obligacje korporacyjne – papiery wartościowe o charakterze dłużnym, inkorporujące wierzytelność, pieniężną podmiotu z nich uprawnionego (właściciela) w stosunku do emitenta będącego spółką prawa handlowego.

Certyfikaty inwestycyjne – papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, stanowiące dowód udziału w określonej części aktywów funduszu inwestycyjnego.

Jednostki uczestnictwa – instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania – fundusze inwestycyjne otwarte, stanowiące dowód udziału w określonej części aktywów funduszu i reprezentujące prawa majątkowe uczestnika funduszu inwestycyjnego.

Podstawowe czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym

- Ryzyko rynkowe – związane z sytuacją makroekonomiczną (m.in. poziom wzrostu gospodarczego, inflacja, stopy procentowe, bezrobocie, kursy walut, deficyt). Zmienne te w sposób generalny wpływają na wyceny instrumentów finansowych.
- Ryzyko charakterystyczne dla instrumentów finansowych, będących przedmiotem bezpośredniej inwestycji (akcje) lub wchodzących w skład portfela lokat funduszu. Związane jest z wynikami finansowymi, sytuacją w branży, działalnością konkurencji oraz wyceną rynkową danego instrumentu. Wycena akcji, składowych portfela inwestycyjnego funduszu jak i jednostek uczestnictwa/certyfikatów może charakteryzować się dużą zmiennością. W skrajnym przypadku może nastąpić całkowita utrata wartości instrumentu finansowego (np. w wyniku upadłości spółki).
- Ryzyko zarządzania funduszem - TFI może podjąć błędne decyzje inwestycyjne skutkujące stratami funduszy i obniżeniem wartości jednostek uczestnictwa
- Ryzyko płynności i częstotliwości wyceny. Określa łatwość, z jaką można sprzedać określoną liczbę posiadanych instrumentów finansowych w zakładanym czasie i po zakładanej cenie w relacji do wyceny rynkowej. Niska płynność może powodować konieczność przyjęcia dużego dyskonta do ceny rynkowej.

Podstawowe czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym

- Ryzyko kredytowe – nabywca instrumentów dłużnych narażony jest na ryzyko niewywiązania się emitenta z zobowiązań wynikających z warunków emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz

- Ryzyko wartości rynkowej obligacji – związane jest z możliwym spadkiem wyceny instrumentów, co może być związane z sytuacją finansową Emitenta i zmiennymi makroekonomicznymi, popytem rynkowym na tę kategorię instrumentów.
- Ryzyko stopy procentowej i inflacji. W przypadku obligacji o oprocentowaniu zmiennym zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego. W przypadku obligacji o oprocentowaniu stałym wzrost/spadek stóp procentowych jest czynnikiem odpowiednio negatywnie/pozytywnie wpływającym na ich wycenę.
- Ryzyko płynności – Nabywcy instrumentów dłużnych powinni liczyć się z ryzykiem, że ich sprzedaż przed terminem wykupu może być utrudniona, zaś cena sprzedaży może nie być satysfakcjonująca. Również mimo wprowadzenia obligacji/listów zastawnych do obrotu zorganizowanego może okazać się niesatysfakcjonująca.
- Ryzyko przedterminowego wykupu - dotyczy obligacji zawierających opcję wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, która pozwala spłacić spółce część lub całość zadłużenia przed terminem wymagalności, skracając oczekiwany okres pobierania przez inwestorów pożytków z tych papierów wartościowych.