

PAKIET INFORMACYJNY INVESTMENT FUNDS DEPOSITARY SERVICES S.A.

Niniejszy Pakiet informacyjny stanowi dokumentację przekazywaną przez dom maklerski Investment Funds Depository Services S.A. („IFDS”, „Dom Maklerski”) swoim klientom przed rozpoczęciem świadczenia **usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych („PRPW”)**.

Pakiet informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 87, str. 1 z późn. zm.) i zawiera:

I.	OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE IFDS	2
II.	KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGAMI ŚWIADCZONYMI PRZEZ DOM MAKLESKI	3
III.	KATEGORYZACJA KLIENTA I POZIOM OCHRONY	4
IV.	INFORMACJA O POLITYCE PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW	7
V.	REKLAMACJE	9
VI.	ZAŁĄCZNIK:	10
	Załącznik nr 1 OGÓLNY OPIS ISTOTY I CHARAKTERU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE	11

Pozostałe wymagane informacje są dostępne na stronie internetowej Domu Maklerskiego, pod adresem: www.ifds.com.pl

I. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE IFDS

Nazwa, adres, dane teleadresowe

Investment Funds Depositary Services S.A.

Adres: ul. Konstruktorska 12, 02-673 Warszawa

Strona internetowa: <https://ifds.com.pl/>

Telefon: 22 102 18 96

e-mail: biuro@ifds.com.pl

Regon: 522566944

NIP: 555-254-12-34

KRS: 0000980666

Język komunikacji

Dom Maklerski świadczy usługi oraz sporządza dokumenty i informacje w języku polskim.

Metody komunikacji

Poniższe metody komunikacji z Domem Maklerskim obowiązują, o ile umowa PRPW z klientem lub przyjęty w IFDS regulamin świadczenia usługi PRPW nie stanowi inaczej:

- 1) klient może kontaktować się z Domem Maklerskim bezpośrednio (w siedzibie Domu Maklerskiego) oraz za pośrednictwem elektronicznych kanałów komunikacji (formularz kontaktowy na stronie internetowej, e-mail: biuro@ifds.com.pl);
- 2) w odniesieniu do świadczenia przez Dom Maklerski usługi PRPW, każda pierwsza dyspozycja danego klienta jest składana i przyjmowana w siedzibie Domu Maklerskiego w formie pisemnej. Kolejne dyspozycje klienta mogą zostać wysyłane w formie elektronicznej (wymagane podpisanie z użyciem kwalifikowanego podpisu elektronicznego) i zostaną przyjęte przez Dom Maklerski pod adresem: dpr@ifds.com.pl

Zezwolenie i organ nadzoru

Spółka Investment Funds Depositary Services S.A. (IFDS) w dniu 28 września 2023 r. otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego (adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa).

Posiadane zezwolenie uprawnia IFDS do prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych, a także prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych.

II. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGAMI ŚWIADCZONYMI PRZEZ DOM MAKLERSKI

Dom Maklerski informuje, że wszelkie opłaty i prowizje należne IFDS z tytułu świadczonej usługi PRPW mają charakter jawny i będą stosowane jedynie po uprzednim powiadomieniu klienta.

Szczegółowe informacje dotyczące opłat i prowizji znajdują się w „Tabeli opłat i prowizji” Domu Maklerskiego Investment Funds Depository Services S.A”. Dokument ten stanowi załącznik do umowy PRPW.

Dom Maklerski będzie powiadamiał klienta o wszelkich zmianach w „Tabeli opłat i prowizji” przed ich wprowadzeniem w życie.

Forma zawiadomień określona jest każdorazowo treścią umowy PRPW.

Niezależnie od opłat i prowizji określonych w „Tabeli opłat i prowizji”, klient jest zobowiązany do zapłaty podatków, opłat brokerskich, prowizji i opłat za przelewy i transfery, opłat skarbowych i innych zobowiązań, które nie są płatne przez IFDS lub za pośrednictwem IFDS.

Dom Maklerski przed zawarciem umowy z klientem przekazuje informacje o kosztach i opłatach jakie wiążą się ze świadczoną usługą maklerską (tzw. informacja ex ante o kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usług maklerskich). Informacje te dotyczą kosztów i opłat związanych z danymi usługami maklerskimi i instrumentami finansowymi, jakie będą świadczone na podstawie właściwej umowy świadczenia usług maklerskich, zawartej pomiędzy IFDS a klientem.

Dom Maklerski będzie przekazywać klientowi roczną informację o wszystkich kosztach i opłatach poniesionych przez klienta w związku ze świadczoną usługą PRPW (tzw. informacja ex post o kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usług maklerskich).

III. KATEGORYZACJA KLIENTA I POZIOM OCHRONY

W Domu Maklerskim rozróżnia się następujące kategorie klientów:

- 1) klient profesjonalny;
- 2) uprawniony kontrahent.

Potencjalny klient detaliczny nie może być klientem Domu Maklerskiego. Jednocześnie także Dom Maklerski nie akceptuje wniosków klientów o uznanie ich za klientów detalicznych.

Klient profesjonalny będący przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów:

- 1) suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
 - 2) osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
 - 3) kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro,
- może złożyć wniosek o uznanie go przez Dom Maklerski za uprawnionego kontrahenta. Równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego.

Przekazywane informacje i zakres ochrony inwestora	Klient profesjonalny	Uprawniony kontrahent
Informacje dotyczące stosowanych zasad zarządzania konfliktami interesów.	✓	
Informacje o wystąpieniu konfliktu interesów.	✓	✓
Informacje o kosztach i opłatach powiązanych z usługami maklerskimi i instrumentami finansowymi: <ul style="list-style-type: none"> – przed zawarciem umowy (informacje <i>ex ante</i>); – corocznie (informacje <i>ex post</i>). 	✓*	
Roczna informacja o otrzymywanych zachętach.	✓	
Informacja przed świadczeniem usługi maklerskiej o otrzymywanych lub przekazywanych zachętach.	✓	
Broszura informacyjna obejmująca informacje dotyczące: <ul style="list-style-type: none"> – zasad klasyfikacji klientów oraz przeprowadzania oceny odpowiedniości; – zakresu przekazywanych informacji i ochrony przysługującej poszczególnym kategoriom klienta; – polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta przy przekazywaniu zleceń klienta do innych podmiotów w celu ich wykonania; – zasad zarządzania konfliktami interesów; – zasad przyjmowania lub przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych; – opłat i kosztów; – katalogu instrumentów finansowych mogących być przedmiotem otrzymywanego przez Dom Maklerski zlecenia nabycia lub zbycia (charakterystyka tych instrumentów oraz związanego z nimi ryzyka inwestycyjnego). 	✓	
Sprawozdanie dotyczące przyjęcia i przekazania złożonego zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.	✓	

Informacja o stanie realizacji złożonego zlecenia – na wniosek klienta.	✓	✓
Informacje dotyczące Domu Maklerskiego i prowadzonej działalności maklerskiej.	✓	
Informacje związane z usługą maklerską, która ma być świadczona na rzecz klienta.	✓	
Informacje dotyczące miejsca wykonania złożonego zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.	✓	
Regularne sprawozdania związane z wykonywaniem umowy o świadczenie usługi maklerskiej przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, uwzględniające rodzaj i złożoność danych instrumentów finansowych, charakter świadczonej usługi oraz koszty związane z usługami wykonywanymi na rachunek klienta.	✓**	
Okresowe zestawienia przechowywanych lub rejestrowanych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych klientów – w ramach świadczonej przez Dom Maklerski usługi maklerskiej przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.	✓	
Uzyskanie od klienta lub potencjalnego klienta adekwatnych informacji dotyczących jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym, w celu oceny, czy usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub instrument finansowy będący jej przedmiotem są dla niego odpowiednie.	✓	
Uzyskanie od klienta lub potencjalnego klienta adekwatnych informacji dotyczących jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym, w celu oceny, czy dla klienta lub potencjalnego klienta odpowiednia jest umowa o świadczenie usług maklerskich, w ramach której usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych ma być świadczona łącznie z inną usługą maklerską.	✓	
Poinformowanie klienta, gdy usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych ma być świadczona w ramach jednej umowy łącznie z inną usługą maklerską, przed zawarciem umowy, czy jest możliwe oddzielne zawarcie umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz umowy o świadczenie innej usługi maklerskiej, a jeżeli jest to możliwe, przekazanie klientowi odrębnego zestawienia kosztów i opłat związanych z poszczególnymi umowami.	✓	
Poinformowanie klienta, że ryzyko wynikające z zawarcia umowy, w ramach której usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych ma być świadczona łącznie z inną usługą maklerską, może różnić się od ryzyka wynikającego z oddzielnego zawarcia umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; przedstawienie opisu ryzyka wynikającego z poszczególnych usług świadczonych w ramach umowy oraz sposobu, w jaki jednocześnie występowanie tych usług zmienia poziom ryzyka.		
Poinformowanie klienta, dla którego Dom Maklerski prowadzi rachunek obejmujący pozycje w instrumentach finansowych opartych o dźwignię lub transakcje na zobowiązaniach warunkowych – o zmniejszeniu się wartości początkowej każdego instrumentu o 10%, a następnie o wielokrotności 10%.		
Poinformowanie klienta o istnieniu oraz warunkach wszelkich zabezpieczeń lub zastawów, które są lub mogą być ustanowione na instrumentach finansowych lub środkach pieniężnych klienta na korzyść Domu Maklerskiego, a także o wszelkich posiadanych przez Dom Maklerski prawach do kompensaty w stosunku do takich instrumentów finansowych lub środków pieniężnych.	✓	✓***
Opracowanie regulaminu świadczenia usługi maklerskiej.	✓	✓
Zawarcie przez Dom Maklerski z klientem umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego polegającego na przeniesieniu – także z zastrzeżeniem odkupu – przez ustanawiającego	✓	✓

zabezpieczenie na przyjmującego zabezpieczenie prawa do środków pieniężnych, wierzytelności kredytowych lub instrumentów finansowych; której przedmiotem są środki pieniężne lub instrumenty finansowe klienta, w celu zabezpieczenia lub pokrycia obecnych lub przyszłych, rzeczywistych lub warunkowych lub potencjalnych zobowiązań klienta.		
Obowiązek Domu Maklerskiego przeanalizowania i wykazania adekwatności zawieranej umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego polegającego na przeniesieniu – także z zastrzeżeniem odkupu – przez ustanawiającego zabezpieczenie na przyjmującego zabezpieczenie prawa do środków pieniężnych, wierzytelności kredytowych lub instrumentów finansowych; której przedmiotem są środki pieniężne lub instrumenty finansowe klienta, biorąc pod uwagę związek między zobowiązaniem klienta wobec Domu Maklerskiego a aktywami takiego klienta stanowiącymi zabezpieczenie finansowe określone w tej umowie.	✓	✓
Przy zawieraniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego polegającego na przeniesieniu – także z zastrzeżeniem odkupu – przez ustanawiającego zabezpieczenie na przyjmującego zabezpieczenie prawa do środków pieniężnych, wierzytelności kredytowych lub instrumentów finansowych; której przedmiotem są środki pieniężne lub instrumenty finansowe klienta – zwrócenie klientowi szczególnej uwagi na ryzyko i skutki zawarcia takiej umowy w odniesieniu do należących do niego instrumentów finansowych i środków pieniężnych.	✓	✓
Zawarcie umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w formie pisemnej, na papierze lub innym trwałym nośniku.		
Zawarcie umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w formie innej niż pisemna.	✓	✓
Przyjęcie przez Dom Maklerski w ramach świadczenia na rzecz klienta usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych założeń, że w odniesieniu do tej usługi klient ma konieczne doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie ryzyka związanego z transakcją.	✓	
Powierzenie przez Dom Maklerski przechowywania instrumentów finansowych klienta innemu podmiotowi – na pisemny wniosek klienta.	✓	

* Dom Maklerski może uzgodnić z klientem profesjonalnym węższy zakres przekazywanych informacji o wszystkich kosztach i opłatach, powiązanych z usługami maklerskimi i instrumentami finansowymi, chyba że będące przedmiotem danej usługi maklerskiej instrumenty finansowe zawierają w swojej strukturze instrument pochodny.

** Na żądanie klienta profesjonalnego, złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej, jeżeli żądanie zgłoszone w postaci elektronicznej będzie w sposób należyty utworzone, utrwalone, przekazane, przechowywane i zabezpieczone. Dom Maklerski ewidencjonuje i przechowuje dokumenty, korespondencję elektroniczną oraz inne informacje przekazywane lub otrzymywane w związku z żądaniami złożonymi przez klientów profesjonalnych.

*** Chyba że Dom Maklerski zawrze z uprawnionym kontrahentem umowę określającą treść przekazywanych mu informacji i terminarz ich przekazywania.

IV. INFORMACJA O POLITYCE PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW

Zasady świadczenia usługi PRPW

Dom Maklerski wdrożył „Regulamin usługi maklerskiej przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych w Investment Funds Depository Services S.A.”, którego treść znajduje się na stronie IFDS: <https://ifds.com.pl/dokumenty/>.

Charakter, częstotliwość i terminy sprawozdań z wykonania usługi PRPW, które Dom Maklerski ma świadczyć na rzecz klienta

Ogólne informacje o charakterze, częstotliwości i terminach sporządzania i przekazania sprawozdań z wykonania usługi PRPW, którą Dom Maklerski będzie świadczyć na rzecz klienta zawarte są w „Regulaminie usługi maklerskiej przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych w Investment Funds Depository Services S.A.”, o którym mowa powyżej.

Szczegółowe zasady przekazywania klientowi sprawozdań z wykonania określać będzie umowa PRPW.

Polityka przeciwdziałania konfliktom interesów

Dom Maklerski przeciwdziała powstawaniu konfliktów interesów w świadczeniu usług maklerskich dla klientów poprzez zastosowanie odpowiednich rozwiązań organizacyjnych oraz regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego. Dom Maklerski dokłada należytej staranności, aby w przypadku powstania takiego konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesów klienta.

W sytuacji istnienia konfliktu interesów przed zawarciem przez IFDS umowy PRPW z klientem lub powstania konfliktu interesów w trakcie jej obowiązywania, o ile wewnętrzne regulacje IFDS nie zapewniałyby, że w tym przypadku nie dojdzie do naruszenia interesu klienta, umowa PRPW może zostać zawarta, lub jej wykonywanie kontynuowane, wyłącznie pod warunkiem potwierdzenia przez klienta otrzymania od IFDS informacji o istnieniu lub powstaniu konfliktów interesu i potwierdzeniu przez klienta woli zawarcia lub kontynuacji umowy PRPW.

Szczegółowe zasady postępowania Domu Maklerskiego w przypadku powstania konfliktu interesów zostały określone w „Regulaminie zarządzania konfliktami interesów w Investment Funds Depository Services S.A.”, którego treść znajduje się na stronie IFDS: <https://ifds.com.pl/dokumenty/>.

Zasady przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych

W związku ze świadczoną usługą PRPW Dom Maklerski może przyjmować świadczenia pieniężne oraz niepieniężne od partnerów biznesowych tylko w zakresie dozwolonym przez prawo.

Dom Maklerski przekazuje klientowi w zakresie wymaganym przez prawo informację o charakterze i wysokości płatności lub korzyści otrzymanych przez Dom Maklerski od osób trzecich lub dokonanych na rzecz osób trzecich w związku z usługą PRPW świadczoną na rzecz klienta.

Informacje dotyczące otrzymywanych płatności i korzyści w związku ze świadczoną usługą PRPW są przekazywane przez Dom Maklerski:

- 1) przed podpisaniem umowy PRPW – jako informacja o szacunkowej wartości płatności i korzyści otrzymywanych przez Dom Maklerski w związku ze świadczoną na rzecz klienta usługą PRPW (w ramach obowiązującej **tabeli opłat i prowizji**);
- 2) raz do roku – w formie zestawienia faktycznie otrzymanych przez Dom Maklerski płatności i korzyści w związku ze świadczeniem usługi PRPW na rzecz klienta.

V. REKLAMACJE

Klienci Domu Maklerskiego mogą składać skargi i reklamacje:

- 1) na piśmie – osobiście w siedzibie Domu Maklerskiego lub przesyłką pocztową na adres Domu Maklerskiego;
- 2) ustnie – telefonicznie albo osobiście do protokołu podczas wizyty klienta w siedzibie Domu Maklerskiego;
- 3) w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej: reklamacje@ifds.com.pl.

Reklamacja powinna zawierać co najmniej następujące informacje:

- 1) dane identyfikujące klienta: firma, KRS lub numer wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych, NIP, REGON;
- 2) aktualne dane adresowe klienta;
- 3) konkretne zastrzeżenia dotyczące usługi świadczonej przez Dom Maklerski.

Dom Maklerski może zwrócić się do klienta z prośbą o udzielenie dodatkowych informacji, jeżeli okażą się one konieczne w celu rzetelnego rozpoznania złożonej skargi lub reklamacji.

Dom Maklerski potwierdza otrzymanie reklamacji klienta tylko na wyraźny wniosek klienta w tym zakresie, wskazujący preferowany sposób otrzymania przez klienta takiego potwierdzenia.

Szczegółowe zasady rozpatrywania skarg i reklamacji określa odrębny „Regulamin rozpatrywania skarg i reklamacji w Investment Funds Depositary Services S.A.” znajdujący się na stronie IFDS: <https://ifds.com.pl/dokumenty/>.

VI. ZAŁĄCZNIKI:

Integralnym załącznikiem do niniejszego Pakietu informacyjnego jest:

Załącznik nr 1 - Ogólny opis istoty i charakteru instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Załącznik nr 1

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

W wypełnieniu obowiązków określonych przepisami prawa, Dom Maklerski przedstawia Klientom lub potencjalnym Klientom ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe, w sposób umożliwiający Klientowi podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych, dostosowując zakres tej informacji do rodzaju instrumentu finansowego oraz kategorii, do której należy Klient.

I. Tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne

Charakterystyka

Jednostka uczestnictwa

Instrumenty finansowe będące tytułem prawnym do uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym otwartym (FIO) lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym (SFIO). Fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte mogą zbywać nieograniczoną liczbę jednostek uczestnictwa i są zobowiązane do ich odkupienia na każde żądanie inwestora. Wartość jednostki uczestnictwa zależy od wartości wszystkich instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym funduszu, ustalonej przez fundusz w drodze wyceny dokonywanej zazwyczaj każdego dnia roboczego. Jednostki mają zdematerializowaną postać, są zapisem w rejestrze uczestników funduszu. Jednostki nie podlegają obrotowi na rynku wtórnym, mogą być jednak umarżane na żądanie właściciela przez fundusz, co wiąże się z wypłatą właścicielowi kwoty stanowiącej wartość umorzonych jednostek na dany dzień. Ryzyko związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa zależy w dużej mierze od polityki i strategii inwestycyjnej przyjętej przez fundusz inwestycyjny.

Certyfikaty inwestycyjne

Papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, odzwierciedlające udział nabywcy certyfikatu inwestycyjnego w masie majątkowej danego funduszu inwestycyjnego. Celem funduszy inwestycyjnych jest jak najkorzystniejsze inwestowanie środków wpłaconych przez uczestników funduszu lub dążenie do odzwierciedlenia zachowań (wyników, ruchów cen) instrumentów bazowych, którymi mogą być: akcje, indeksy, papiery dłużne, stopy procentowe, waluty, surowce, ETF lub inne certyfikaty. Certyfikaty inwestycyjne mogą odzwierciedlać zachowanie wyżej wymienionych instrumentów bazowych w sposób 1:1 lub posiadać wbudowany mechanizm dźwigni finansowej. Emitent cyklicznie dokonuje wyceny certyfikatów opartej na wycenie majątku wchodzącego w skład funduszu. W przypadku, gdy certyfikaty inwestycyjne są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym podlegają dodatkowo codziennej wycenie rynkowej. Certyfikaty inwestycyjne podlegają wykupowi przez fundusz inwestycyjny lub w przypadku, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, ich właściciel może dokonać ich zbycia.

Tytuł uczestnictwa jest instrumentem finansowym – tytułem uczestnictwa w instytucji wspólnego inwestowania, emitowanym przez fundusz zagraniczny. Stanowi tytuł prawny, na podstawie którego inwestor partycypuje we wspólnej masie majątkowej funduszu zagranicznego. Z uwagi na fakt, że fundusz zagraniczny może mieć różne formy (funduszem zagranicznym może być fundusz inwestycyjny typu otwartego lub spółka inwestycyjna), tytuły uczestnictwa mogą być różnie nazywane (jednostkami uczestnictwa lub akcjami).

Podział funduszy inwestycyjnych na rodzaje

Pierwszym podziałem funduszy inwestycyjnych jest podział według kryterium uczestnictwa:

- fundusze otwarte: są to fundusze, które mają otwarte zapisy, co oznacza, że inwestorzy mogą wpłacać i wypłacać swoje kapitały w dowolnym momencie. W przypadku tych funduszy wszystkie wpłaty i wypłaty są pokrywane przez aktywa funduszu;
- specjalne/specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte to rodzaj funduszy inwestycyjnych, które różnią się od funduszy otwartych tym, kto może być uczestnikiem funduszu. W tym przypadku możliwość uczestnictwa ściśle określa statut;
- fundusze zamknięte: są to fundusze, które nie mają otwartych zapisów. Oznacza to, że inwestorzy nie mogą wpłacać ani wypłacać swoich środków w dowolnym momencie. Fundusze zamknięte oferują zwykle niższe koszty obsługi niż fundusze otwarte.

Możemy również dzielić fundusze inwestycyjne uwzględniając rodzaj na instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu oraz prowadzoną politykę inwestycyjną. Główne kategorie to:

- 1) fundusze dłużne krótkoterminowe,
- 2) fundusze dłużne:
 - a) papierów skarbowych,
 - b) papierów korporacyjnych (przedsiębiorstw),
- 3) fundusze mieszane (hybrydowe):
 - a) z ochroną kapitału,
 - b) stabilnego wzrostu,
 - c) zrównoważone,
 - d) aktywnej alokacji,
- 4) fundusze absolutnej stopy zwrotu,
- 5) fundusze akcji.

Ad. 1) Fundusze dłużne krótkoterminowe należą do funduszy o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego, jednak należy pamiętać, że nie wyklucza to całkowicie ryzyka spadku wartości jednostki uczestnictwa. Fundusze te inwestują w krótkoterminowe instrumenty dłużne (m.in. bony skarbowe i pieniężne, bankowe papiery wartościowe) i są przede wszystkim przeznaczone dla osób cechujących się dużą awersją do ryzyka inwestycyjnego. Mogą przynieść niewielki, lecz systematyczny dochód przy stosunkowo niskim poziomie ryzyka.

Ad. 2) Fundusze dłużne nazywane także obligacyjnymi, lokują zebrane od inwestorów środki pieniężne głównie w dłużne papiery wartościowe (np. obligacje skarbowe, obligacje komunalne, obligacje przedsiębiorstw). W przeciwieństwie do funduszy dłużnych krótkoterminowych inwestują przede wszystkim w papiery wartościowe o dłuższym niż 12 miesięcy terminie zapadalności. Inwestując w fundusze dłużne należy pamiętać o różnicy pomiędzy obligacjami skarbowymi, charakteryzującymi się większą stabilnością (mniejszym ryzykiem), a obligacjami korporacyjnymi, które są bardziej podatne na zmienność rynku (większe ryzyko). Tym samym obligacje korporacyjne dają szansę na większe zyski niż obligacje skarbowe. Wyróżnić można również tzw. fundusze dłużne uniwersalne, które lokują środki zarówno w obligacje skarbowe, jak i korporacyjne (przy czym inwestycja w obligacje korporacyjne w przypadku tych funduszy nie przekracza 50%). Niezależnie od wyboru charakteru funduszu obligacyjnego, należy pamiętać, że tak jak w przypadku innych funduszy, inwestycja obarczona jest ryzykiem, w szczególności w krótkim lub średnim okresie.

Ad. 3) Do kategorii funduszy mieszanych należą fundusze zrównoważone inwestujące z reguły od 40% do 60% aktywów w akcje, a pozostałą część w dłużne papiery wartościowe (głównie obligacje) oraz fundusze stabilnego wzrostu inwestujące z reguły do 40% aktywów w akcje, a pozostałą część w papiery dłużne. Generalna zasada dla tej kategorii funduszy jest taka, że przy wzrostach na rynku akcji stopy zwrotu w funduszach stabilnego wzrostu są zazwyczaj niższe niż w funduszach zrównoważonych, natomiast ryzyko utraty zainwestowanych środków jest tym większe, im większy jest udział akcji w portfelu. Kolejnym przedstawionym funduszem jest fundusz aktywnej alokacji, którego wyróżnia elastyczna polityka inwestycyjna. Oznacza to, że zarządzający funduszem ma możliwość dynamicznie przemieszczać aktywa funduszu w celu maksymalnego wykorzystania zmian koniunktury w poszczególnych segmentach rynku kapitałowego. W skrajnych przypadkach, fundusze tego typu mogą inwestować całość środków w akcje lub w obligacje. Fundusze te są dobrym wyborem dla inwestorów, którzy chcą uzyskać wyższe stopy zwrotu niż w przypadku funduszy pieniężnych lub obligacyjnych, ale jednocześnie nie chcą podejmować tak dużego ryzyka, jak w przypadku funduszy akcyjnych. Dla inwestorów, którym zależy na ochronie kapitału stworzono tzw. fundusze ochrony kapitału, dążące do wypłaty na koniec okresu rozliczeniowego co najmniej określonej części (zwykle 100% lub 90%) zainwestowanej na początku tego okresu kwoty. Zaletą tej grupy funduszy jest możliwość uczestniczenia w ewentualnych wzrostach na rynkach akcji przy jednoczesnych staraniach na rzecz ochrony kapitału. Ochrona kapitału możliwa jest dzięki odpowiedniej strategii

inwestycyjnej pomagającej wygenerować określony wynik inwestycyjny i zrealizować założenie ochrony środków powierzonych przez inwestorów. Celem funduszy mieszanych jest stabilne, długoterminowe zwiększanie wartości aktywów przez ich lokowanie w papiery wartościowe zarówno te zaliczane do grupy bardziej bezpiecznych, jak i bardziej ryzykownych.

Ad. 4) Fundusze absolutnej stopy zwrotu stosują politykę inwestycyjną, której celem jest osiągnięcie dodatnich stóp zwrotu niezależnie od koniunktury rynkowej. Fundusze takie nie posiadają portfela wzorcowego, który określa ich politykę inwestycyjną. Fundusze te dążą do realizacji celów poprzez odpowiednią dywersyfikację oraz możliwość szybkiego i efektywnego reagowania na zmiany uwarunkowań rynkowych. Zarządzający tego typu funduszami z reguły ma możliwość doboru składników do zarządzanego portfela spośród szerokiego spektrum aktywów inwestycyjnych (np. akcje, obligacje, surowce, waluty czy instrumenty pochodne). Jednocześnie zarządzający ma swobodę lokowania środków w różnych rejonach świata czy też koncentracji tylko na wybranych sektorach gospodarki.

Ad. 5) Fundusze akcji, lokują do 100% aktywów w ryzykowne instrumenty finansowe (np. akcje, instrumenty pochodne). Fundusze akcji uważane są za najbardziej ryzykowne i podatne na wahania koniunktury rynkowej, ale jednocześnie za posiadające najwyższy potencjał zysku w czasie wzrostów na giełdach.

Funkcjonowanie tytułu uczestnictwa, jednostki uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego

W pozytywnych warunkach rynkowych, kiedy cena/wycena tytułu uczestnictwa, jednostki uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego rośnie, wartość posiadanych przez inwestora tytułów uczestnictwa, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych rośnie, natomiast w negatywnych warunkach rynkowych, kiedy cena lub wycena tytułu uczestnictwa, jednostki uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego zmniejsza się, wartość posiadanych przez inwestora tytułów uczestnictwa, jednostek uczestnictwa certyfikatów inwestycyjnych maleje

Ryzyko

Ryzyko inwestycyjne danego funduszu inwestycyjnego jest zależne od polityki inwestycyjnej tego funduszu. Szczegółowe informacje na temat ryzyka inwestycyjnego zawarte są w udostępnionej inwestorom dokumentacji dotyczącej funduszu inwestycyjnego, możemy je znaleźć w: Prospektach Informacyjnych, Statutach, Warunkach Emisji oraz Kluczowych Informacjach dla Inwestorów (KID). Informacje na temat ryzyka inwestycyjnego, możemy znaleźć w głównie w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów.

Poziom ryzyka zależy m.in. od:

- rodzaju funduszu,
- składu portfela funduszu inwestycyjnego,
- realizowanej przez fundusz polityki inwestycyjnej.

Na ryzyko inwestycyjne dotyczące inwestowania w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne składają się ryzyka związane z nabywanymi przez fundusz inwestycyjny instrumentami finansowymi, w szczególności:

- ryzyko przyszłego kształtowania się kursu,
- ryzyko płynności instrumentu finansowego,
- ryzyko zawieszenia obrotu lub wykluczenia instrumentu finansowego z obrotu,
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i międzynarodową kraju,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko regulacyjne kraju inwestowania,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko finansowe.

Z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne związane są również:

- ryzyko zmienności – zależy od typu funduszu, im większa część portfela funduszu alokowana jest w instrumenty o wyższej zmienności, tym wyższa będzie zmienność tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji większe ryzyko,
- ryzyko zarządzającego – wiąże się z możliwością podjęcia błędnej decyzji przez zarządzającego funduszem, co do selekcji rodzaju aktywów do portfela inwestycyjnego funduszu oraz momentu podjęcia decyzji inwestycyjnej, ryzyko to zmniejsza się wraz ze wzrostem doświadczenia zarządzającego,
- ryzyko polityki inwestycyjnej – brak możliwości bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka oraz aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu,
- ryzyko niepewnego horyzontu inwestycyjnego tytułu uczestnictwa funduszu inwestycyjnego – certyfikaty inwestycyjne, w zależności od Warunków Emisji i Statutu funduszu, lub Prospektu Emisyjnego mogą posiadać ściśle

określone terminy wykupu, które uniemożliwiają ich spieniężenie w terminie wybranym przez posiadacza certyfikatu. Również ze względu na niską płynność niektórych aktywów zarządzanych przez fundusz, termin zakończenia funduszu\wykupu certyfikatów może zostać znacznie wydłużony,

- ryzyko horyzontu istnienia funduszu inwestycyjnego – czas trwania funduszu inwestycyjnego, może być ograniczony statutem, w szczególności FIZ i SFIO. Likwidacja funduszu może nastąpić w niekorzystnych warunkach rynkowych, co może negatywnie wpłynąć na wynik inwestycji w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne,
- ryzyko walutowe, w przypadku, gdy inwestycja jest dokonywana w walucie obcej, związane z niekorzystnymi zmianami kursów wymiany walut.

II. Obligacje

Charakterystyka

Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela obligacji (obligatariusza) i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia. Przez papiery wartościowe emitowane w serii rozumie się papiery wartościowe reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek.

Obligacje mogą być przedmiotem obrotu na rynku publicznym lub niepublicznym.

Obligacje mogą być emitowane przez:

- 1) Skarb Państwa (obligacje skarbowe),
- 2) jednostki samorządu terytorialnego, jednostki władz regionalnych lub lokalnych innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej (obligacje komunalne),
- 3) instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub Narodowy Bank Polski, lub przynajmniej jedno z państw należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub bank centralny takiego państwa, lub instytucje, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy regulujące działalność takich instytucji na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i zawierające stosowne postanowienia dotyczące emisji obligacji,
- 4) inne podmioty prowadzące działalność gospodarczą (obligacje komercyjne).

Obligacje dzielimy także ze względu na:

- 1) stosowanie oprocentowania od zaciągniętego długu (obligacje kuponowe),
- 2) udzielonego przez emitenta dyskonta, czyli różnicą pomiędzy ceną zakupu a ceną nominalną obligacji, która to różnica stanowi zysk dla obligatariusza (obligacje zerokuponowe),
- 3) udzielenie ochrony inwestycji obligatariuszy, poprzez ustanowienie zabezpieczenia na określonych aktywach np. w formie hipoteki na nieruchomościach, zastawu na innych instrumentach finansowych, ruchomościach czy w formie udzielonych emitentowi obligacji poręczeń (obligacje zabezpieczone),
- 4) brak zabezpieczeń wierzytelności z tytułu świadczeń z obligacji (obligacje niezabezpieczone).

Za zobowiązania wynikające z obligacji emitenci odpowiadają całym swoim majątkiem. W warunkach emisji emitent może jednakże ograniczyć swoją odpowiedzialność jedynie do kwoty przychodów lub wartości majątku przedsiębiorstwa. Obligacje komunalne lub komercyjne mogą wiązać się również z różnego rodzaju świadczeniami niepieniężnymi (np. obligacje zamienne). Możliwe jest również różnicowanie kolejności zaspokajania roszczeń pomiędzy poszczególnymi rodzajami obligacji.

Obligacje co do zasady nie są instrumentami finansowymi zawierającymi w sobie mechanizm dźwigni finansowej. Z taką sytuacją możemy mieć jednak do czynienia w przypadku nabywania obligacji ze środków pochodzących z pożyczki lub kredytu. W takiej sytuacji strata może przekroczyć zainwestowane środki własne. Powstają bowiem dodatkowe zobowiązania finansowe z tytułu takiej pożyczki czy kredytu (w formie zwrotu kapitału i odsetek od niego).

Ryzyko

Ryzyko inwestowania w obligacje jest związane z ewentualną niewypłacalnością emitenta, zmianami kursu obligacji oraz przy obligacjach o zmiennej stopie procentowej – wiąże się ze zmianami wysokości stóp procentowych, a także ryzykiem płynności.

Dom Maklerski w szczególności zwraca uwagę na konieczność uwzględnienia ryzyka kredytowego, czyli ryzyka niewywiązania się emitenta obligacji z zobowiązań określonych w warunkach emisji. Emitent, jako dłużnik posiadaczy obligacji, może nie zwrócić w całości lub w części wartości nominalnej obligacji wraz z należnymi odsetkami lub innymi świadczeniami z obligacji (jeśli występują) lub nie zrobi tego w terminach określonych w warunkach emisji obligacji. Stopień tego ryzyka zależy od wiarygodności emitenta. Wysoko oceniane są papiery dłużne Skarbu Państwa, najniżej zaś papiery dłużne przedsiębiorstw o wysokim stopniu ryzyka finansowego. Wiarygodność emitenta mogą także określać ratingi nadawane im przez agencje ratingowe lub inne instytucje. Jednakże nie każdy emitent może mieć nadany rating. Wówczas ocena ryzyka emitenta będzie dodatkowo utrudniona.

Zmienność cen obligacji jest ograniczona i uzależniona od rodzaju obligacji, emitenta oraz faktu notowania obligacji w obrocie publicznym. W przypadku obligacji notowanych zmiana stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na rentowność obligacji do wykupu a tym samym bezpośredni wpływ na cenę obligacji na rynku, na którym jest notowana. Generalnie wzrost stóp procentowych oznacza wzrost rentowności takich obligacji oraz spadek ceny obligacji na rynku liczonej procentem wartości nominalnej, a spadek stóp procentowych oznacza spadek rentowności obligacji oraz wzrost ceny obligacji. W przypadku spadku ceny obligacji poniżej ceny zakupu w przypadku ich sprzedaży, Klient ponosi stratę na inwestycji. Cena notowanych obligacji zerokuponowych i o stałym oprocentowaniu jest generalnie bardziej wrażliwa na zmiany stóp procentowych niż cena obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu wzrost stóp procentowych oznacza wzrost kuponu płaconego przez emitenta obligacji. W mniejszym stopniu wpływa to na spadek rynkowej ceny obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

III. Akcje

Charakterystyka

Akcja jest udziałowym papierem wartościowym emitowanym przez spółki akcyjne lub komandytowo-akcyjne, które przyznają jej właścicielowi (akcjonariuszowi) określone uprawnienia korporacyjne. Akcje odzwierciedlają udział w kapitale zakładowym emitenta. Akcje emituje się na czas nieokreślony, stąd prawa inkorporowane w akcjach nie mają czasowego ograniczenia i istnieją tak długo jak istnieje spółka. Prawa te dzielą się na:

- 1) majątkowe – prawo do dywidendy, prawo poboru akcji nowych emisji, prawo do majątku spółki w momencie jej rozwiązania lub likwidacji;
- 2) niemajątkowe – prawo do udziału w walnych zgromadzeniach, prawo do informacji, prawo do głosu i inne przewidziane statutem spółki.

Ryzyko

Ryzyka inwestowania w akcje związane są przede wszystkim z sytuacją finansową spółki będącej emitentem akcji, branżą lub sektorem, w którym spółka prowadzi działalność gospodarczą oraz sposobem prowadzenia tej działalności. Dodatkowy wpływ na ryzyko inwestycji mają także otoczenie gospodarcze i sytuacja geopolityczna, w której spółka funkcjonuje oraz możliwość zaistnienia innych, nieprzewidzianych zdarzeń wpływających na jej kondycję finansową.

IV. Pozostałe informacje

Powyżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące wybranych instrumentów finansowych oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w określone instrumenty finansowe. Powyższy opis może nie zawierać określenia wszystkich potencjalnych ryzyk, ze względu na ich otwarty katalog.

Dom Maklerski podkreśla, że z każdą inwestycją wiąże się ryzyko poniesienia straty. Stopień ryzyka jest uzależniony od klasy aktywów będących przedmiotem inwestycji oraz rodzaju instrumentu finansowego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej mającej za przedmiot instrument finansowy, poza określeniem poziomu potencjalnego zysku, należy określić także czynniki ryzyka, które mogą zaistnieć w odniesieniu do danej inwestycji. Inwestowanie w instrumenty finansowe oznacza możliwość utraty części lub całości zainwestowanych środków. Historyczne wyniki inwestycji mających za przedmiot dany instrument finansowy, nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Przekazywanie informacji objętych niniejszym dokumentem nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.