

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTU FINANSOWEGO - PRODUKTY STRUKTURYZOWANE

Produkty strukturyzowane to produkty inwestycyjne, które łączą w sobie elementy różnych klas instrumentów finansowych. Wycena produktów strukturyzowanych jest uzależniona od wartości określonego wskaźnika rynkowego nazywanego indeksem bazowym (np. kursu akcji lub koszyków akcji, wartości indeksów giełdowych, kursów walut). Instytucja finansowa, będąca emitentem produktu strukturyzowanego, zobowiązuje się w stosunku do nabywcy (inwestora), że w terminie wykupu instrumentu bazowego wypłaci inwestorowi kwotę rozliczenia kalkulowaną według określonego uprzednio wzoru.

W zależności od konstrukcji możemy wyróżnić dwa podstawowe rodzaje produktów strukturyzowanych:

- produkty strukturyzowane gwarantujące ochronę kapitału - pozwalają inwestorowi partycypować w zyskach, jakie generuje wbudowany w produkt wskaźnik rynkowy, zapewniając jednocześnie całkowitą ochronę nominalnej wartości zainwestowanej kwoty w dniu wykupu instrumentu (przy czym gwarancja ochrony kapitału zwykle nie dotyczy sytuacji, w której inwestor rezygnuje z inwestycji przed określonym terminem);
- produkty strukturyzowane niegwarantujące pełnej ochrony kapitału - w porównaniu z pierwszą kategorią pozwalają inwestorom na większy udział inwestora w ewentualnych zyskach (zwykle generowanych przez wbudowany produkt/instrument finansowy), lecz jednocześnie dopuszczają możliwość poniesienia straty części bądź całości zainwestowanego kapitału (w zależności od wzoru określającego kwotę rozliczenia).

CZYNNIKI RYZYKA

Z uwagi na nieograniczony zbiór możliwych konstrukcji strategii inwestycyjnych produktów strukturyzowanych, z inwestowaniem w te produkty mogą być związane wszystkie ryzyka odnoszące się do instrumentów finansowych, stanowiących instrument bazowy. Do oceny poziomu ryzyka niezbędne jest, zatem pozyskanie informacji w zakresie instrumentu finansowego, o który produkt strukturyzowany jest oparty oraz formuły określającej kwotę rozliczenia.

Należy jednak wskazać w szczególności, że z inwestowaniem w produkty strukturyzowane związane jest:

- ryzyko utraty części kapitału - w przypadku produktów strukturyzowanych, dla których emitent gwarantuje ochronę kapitału tylko i wyłącznie, jeżeli inwestor nie zrezygnuje z inwestycji przed określonym terminem, a inwestor zdecydował o zakończeniu inwestycji przed tym terminem lub dla których emitent gwarantuje niepełną lub warunkową ochronę kapitału;
- ryzyko szczególne - dotyczące danego produktu strukturyzowanego, wynikające z charakterystyki indeksu bazowego i formuły określającej kwotę rozliczenia, które są określane w dokumentacji produktu strukturyzowanego oraz formy prawnej produktu;
- ryzyko płynności - w związku z ryzykiem utraty części zainwestowanego kapitału, w przypadku wycofania się z inwestycji przed terminem jej zapadalności, istnieje ryzyko braku możliwości sprzedaży produktu strukturyzowanego