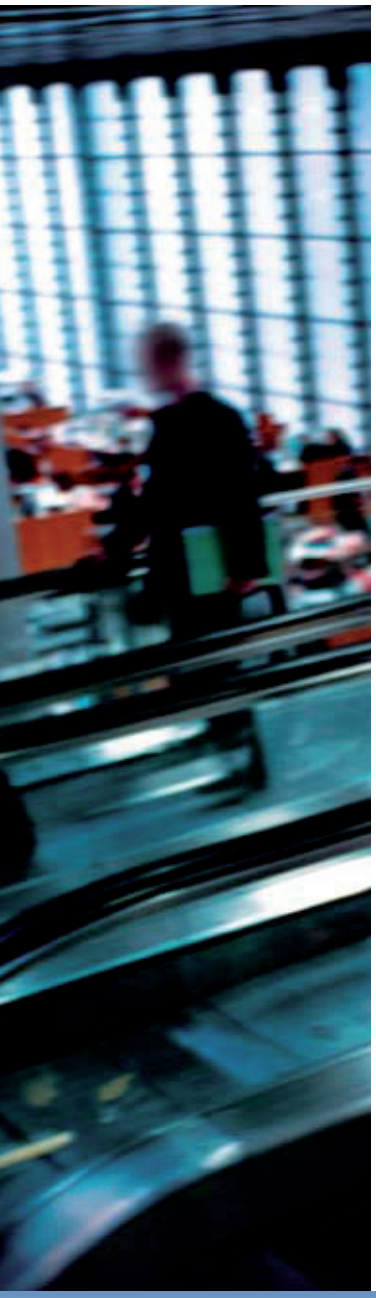
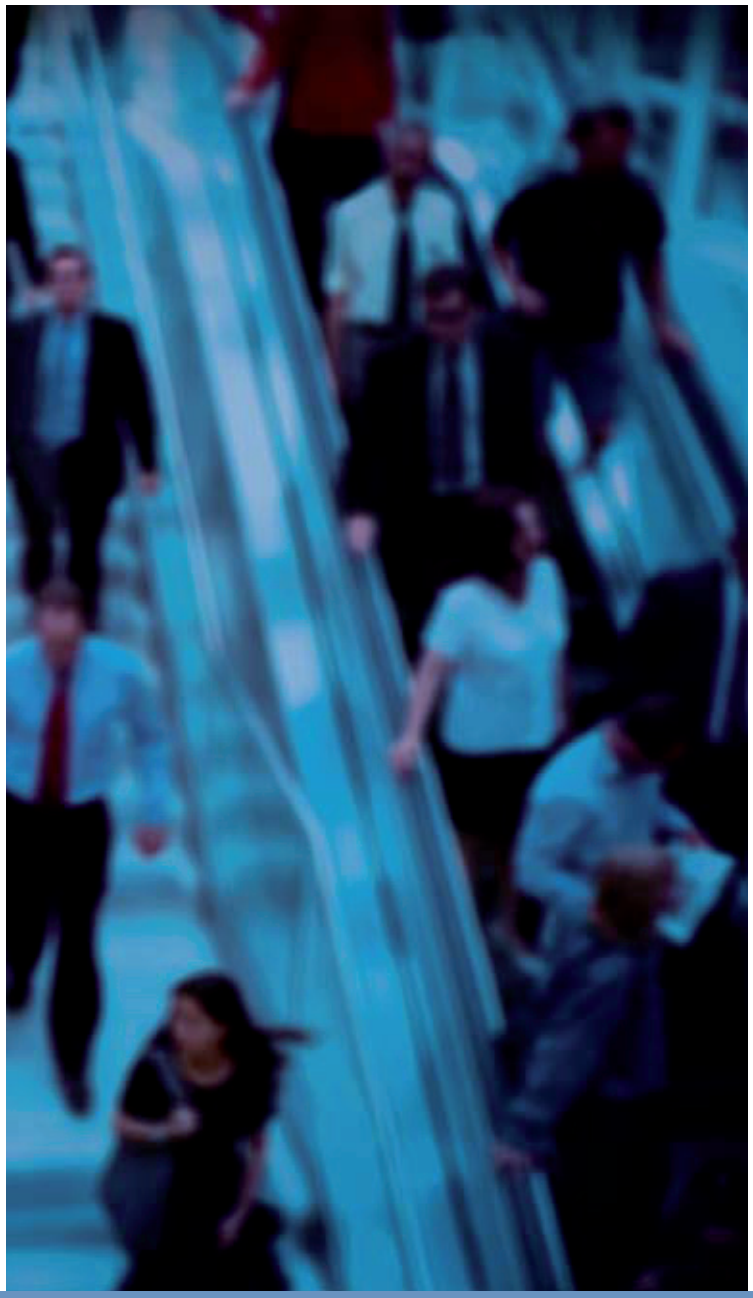




Lyxor ETF

Lyxor ETF – Ekspert Twoich Finansów®

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

LYXOR

SOCIETE GENERALE GROUP

Fundusze ETF

Fundusze naśladujące indeksy giełdowe pojawiły się na początku lat ’90 w Stanach Zjednoczonych pod nazwą ETF (Exchange Traded Funds). Pierwszy amerykański ETF pojawił się na rynku w 1993 roku i był oparty na indeksie S&P 500. Jednakże ETFy zaczęły odnosić sukcesy dopiero od 1999 roku.

Rynek ETFów początkowo był przeznaczony dla klientów instytucjonalnych, ale stopniowo otwierał się na wszystkie grupy inwestorów.

Już po dziesięciu latach od wprowadzenia pierwszego ETFu do Europy, w skład portfolio firm zarządzających aktywami wchodzi około 896 różnych funduszy ETF notowanych na 16 giełdach papierów wartościowych na całym świecie.

Pod koniec stycznia 2010 aktywa zarządzane przez specjalistyczne firmy w Europie kształtowały się na poziomie 217 mld USD.

Lyxor Asset Management („Lyxor AM”) z grupy SOCIÉTÉ GÉNÉRALE jest obecny na rynku ETFów od stycznia 2001 roku. Ta specjalistyczna spółka zarządzająca aktywami zajmuje obecnie drugie miejsce pod względem wartości zarządzanych aktywów funduszy ETF w Europie. Lyxor AM posiada w swoim portfolio około 160 ETFów notowanych na 13 światowych giełdach, zapewniających dostęp do głównych rynków (finansowych i towarowych) bez konieczności zakupu poszczególnych aktywów na każdym z nich oddzielnie.

* źródło: Global ETF Research & Implementation strategy Team, BlackRock, dane z maja 2010

Uproszczone zarządzanie aktywami

ETFy to fundusze inwestycyjne oparte na określonych indeksach giełdowych, których tytuły uczestnictwa są notowane na giełdzie. Łączą one w sobie zalety papierów wartościowych takich jak na przykład akcje (płynność, bieżąca wycena) oraz jednostek konwencjonalnych funduszy:

- naśladują wyniki indeksów celem ETFu jest wygenerowanie identycznej stopy zwrotu jak indeks, na którym jest on oparty;
- zapewniają dostęp do przejrzystego zarządzania z wyraźnie wyznaczonymi celami inwestycyjnymi - ekspozycja na dany rynek z minimalnym błędem odwzorowania wyniku indeksu wzorcowego;
- dzięki notowaniu na giełdzie zapewniają dostęp do konkretnych grup aktywów, rynków poszczególnych regionów, czy wybranych sektorów w czasie rzeczywistym.

Idea ETF jest bardzo prosta: oferowanie instrumentu inwestycyjnego z pełną przejrzystością zarządzania, który jak najwierniej odzwierciedla wynik wybranego indeksu wzorcowego (np. WIG 20), który dodatkowo charakteryzuje się płynnością obrotu (czyli kupna i sprzedaży po cenach znanych w każdej chwili).

Zalety funduszu opartego na indeksie

ETFy są notowane na największych europejskich giełdach podobnie jak akcje. Są to fundusze zarządzane pasywnie, które spełniają wymogi prawne jak i podatkowe większości inwestorów europejskich.

Elastyczność i płynność papieru wartościowego
Dzięki temu, że tytuł uczestnictwa ETF jest prostym instrumentem finansowym, który może być kupowany i sprzedawany na giełdzie, umożliwia on inwestorom odnoszenie korzyści z natychmiastowej ekspozycji na dany rynek lub sektor. ETF jest doskonałym narzędziem dla aktywnych strategii inwestycyjnych, jak również krótkoterminowych inwestycji, które zwiększają płynność.

Obrót tytułami uczestnictwa ETF odbywa się podczas godzin notowań na różnych giełdach europejskich. Nie istnieją żadne limity ilościowe ograniczające obrót tytułami uczestnictwa ETF.

Przejrzystość wyników i łatwość monitorowania cen
Inwestując w ETF inwestorzy mogą korzystać z wyników określonego indeksu. Każdego dnia Lyxor AM wysyła do agencji Reuters i Bloomberg informacje na temat ETFów wchodzących w skład jego portfolio (koszyk papierów wartościowych, wartość netto aktywów etc.).

Wartość tytułu uczestnictwa ETF (zawierająca również ewentualne dywidendy i pomniejszona o prowizję) opartego na dowolnym indeksie giełdowym stanowi określoną cząstkę wartości danego indeksu.

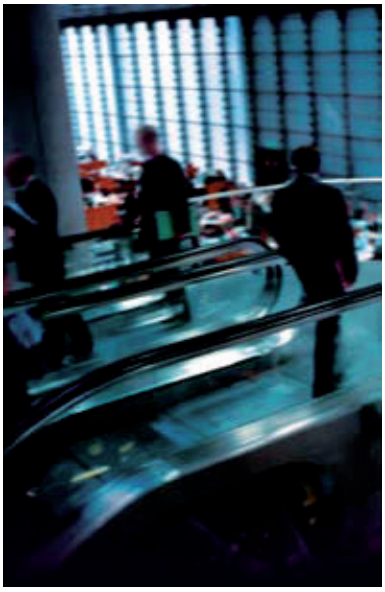
Dla tytułów uczestnictwa ETF opartych na indeksach obligacji wartość początkowa została ustalona na 100 EUR, a zmiana ich wartości jest dokładnym odzwierciedleniem zmian wartości danego indeksu obligacji.

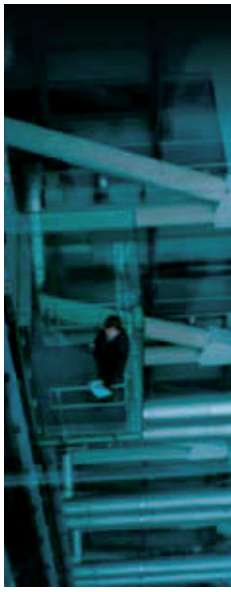
Cena tytułów uczestnictwa ETF jest ustalana na bieżąco przez cały dzień, co z kolei powoduje, że wynik indeksu wzorcowego jest odzwierciedlony przez tytuł uczestnictwa ETF niemal w 100% (minus prowizja naliczana codziennie przez cały czas trwania inwestycji).

Niskie koszty
ETFy charakteryzują się niskim poziomem kosztów. Bez opłat wejścia i wyjścia (dla ETFów w obrocie na rynku wtórnym) oraz z bardzo niskimi opłatami za zarządzanie, których roczna wysokość waha się między 0,165% a 0,85% wartości inwestycji i jest odejmowana bezpośrednio od wartości netto aktywów danego ETFa.

Udział w dywidendach
ETFy kapitalizują otrzymywane przychody i mogą wypłacać raz w roku dywidendy. Nie dzieje się tak natomiast nigdy w przypadku innych instrumentów finansowych opartych na indeksach (chociażby kontraktach futures).

Wypłata ewentualnych dywidend nie zmienia wartości tytułu uczestnictwa ETF i nadal pozostaje on cząstką wartości indeksu wzorcowego.





Zoptymalizowane i bezpieczne zarządzanie aktywami

ETFy pozwalają na budowanie, zarządzanie, optymalizowanie i zwiększanie wartości portfela bez konieczności ponoszenia wysokich kosztów. Umożliwiają inwestorom natychmiastowe korzystanie, już po pojedynczej transakcji, z wyników wypracowanych przez wszystkie aktywa wchodzące w skład indeksu bez względu na jego ekspozycję (Europa, Azja, Ameryka czy cały świat) oraz horyzont inwestycyjny.

ETFy umożliwiają inwestorom optymalizację inwestycji bez konieczności:

- przechodzenia przez trudności administracyjne związane z budowaniem portfeli składających się z międzynarodowych aktywów, w różnych walutach;
- nieustannego dostosowywania i korygowania składu portfela w miarę zmieniających się warunków rynkowych;
- realizacji zysków z dywidend niezliczonej ilości aktywów;
- wykonywania wielu operacji dokupywania lub sprzedaży aktywów wraz ze zmianami składu indeksów, na których są one oparte.

Aktywne inwestowanie i zarządzanie aktywami pozwala wprawdzie inwestorom na uzyskiwanie wyższych stóp zwrotu niż rynek, jednak nie zapewnia długotrwałej gwarancji zysków i wykazuje większą wrażliwość na wahania rynku, co może być niekorzystne dla inwestorów. ETFy chronią ich natomiast przed ryzykiem spadku wartości tytułu uczestnictwa poniżej rynku, gdyż ich celem jest minimalizacja błędu naśladowania wartości indeksu.

Gdzie inwestorzy mogą znaleźć informacje?

Rzeczywiste ceny obrotu:

- Serwisy informacyjne giełd
- Prasa finansowa
- Serwis www.lyxoretf.pl
- Agencje informacyjne: Reuters (MASTERSFR) i Bloomberg (MTER)

Dowiedz się o wartości aktywów netto:

Każdego dnia wartość aktywów netto poszczególnych Lyxor ETF, jak również informacje dotyczące koszyka aktywów, są publikowane na www.lyxoretf.pl, MASTERSFR (Reuters) oraz MTER (Bloomberg).

Folder informacyjny dostępny jest na stronie www.lyxoretf.pl

Lyxor Asset Management („Lyxor AM") został utworzony w 1998 roku i do tej pory zgromadził aktywa w wysokości 86 mld EUR (stan na koniec czerwca 2010). Ta spółka zarządzająca aktywami, która jest w pełni zależna od grupy SOCIÉTÉ GÉNÉRALE należy do pionu Corporate and Investment Banking.

Działalność Lyxor AM można podzielić na trzy grupy:

Inwestycje alternatywne (20,4 mld EUR)

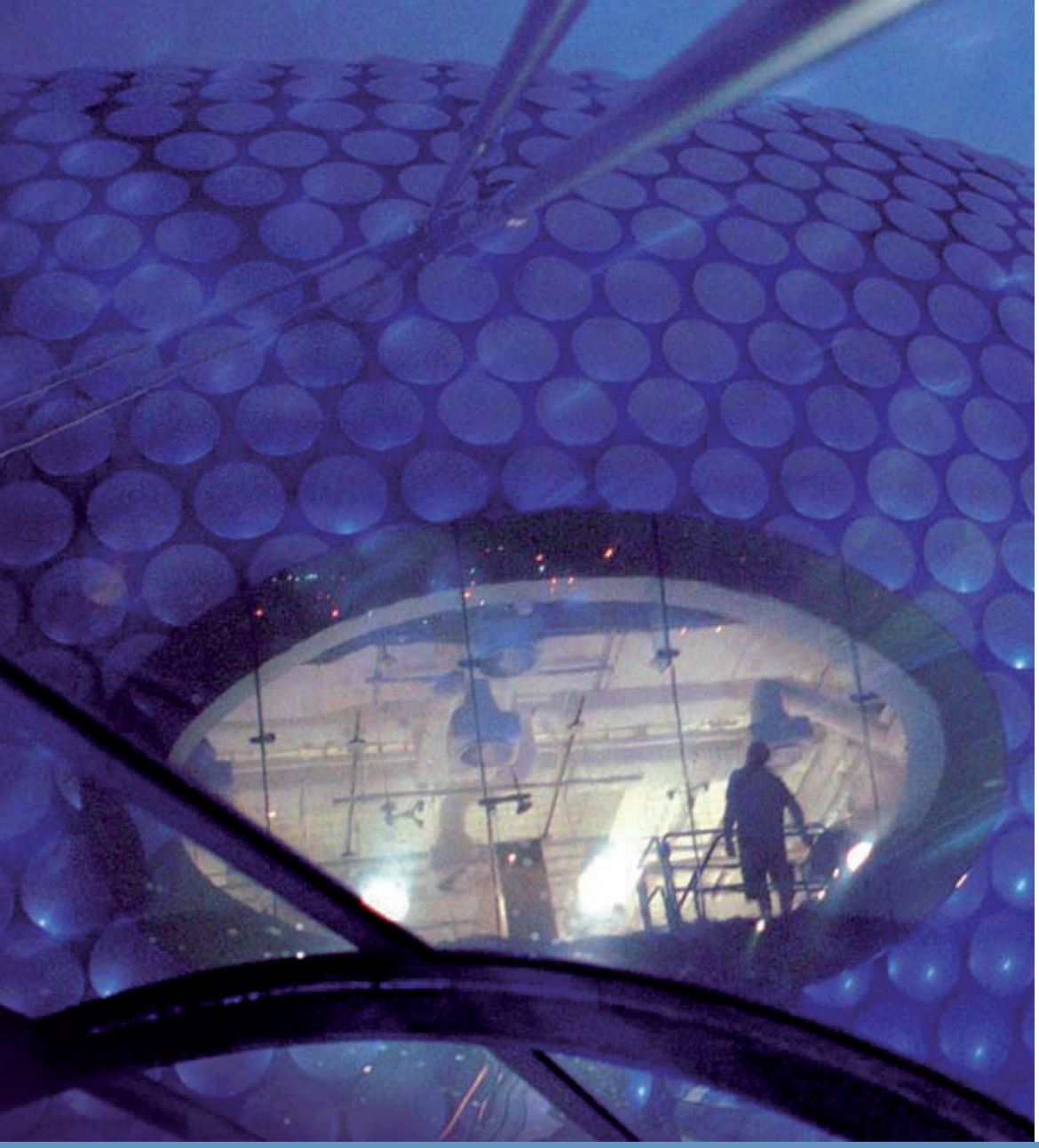
W portfelu Lyxor AM znajduje się szeroka gama funduszy hedgingowych, funduszy funduszy (funds of hedging funds), w których stosowane są wysokie standardy zarządzania ryzykiem i zarządzania funduszami. Lyxor AM zdobył swoją pozycję rynkową głównie dzięki platformie funduszy hedgingowych. Zawiera ona około 120 funduszy, obejmujących wszystkie najważniejsze strategie i reprezentujących zdywersyfikowany zestaw instrumentów, które charakteryzują się przejrzystością, bezpieczeństwem i płynnością.

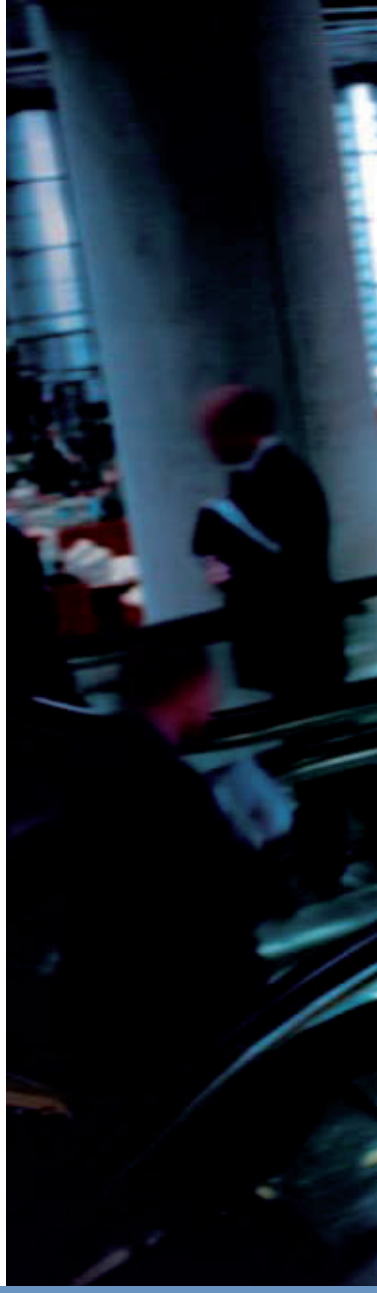
Produkty strukturyzowane (24,2 mld EUR)

Lyxor AM oferuje produkty dopasowane do potrzeb klientów zarówno pod względem ryzyka, jak i pożądanej stopy zwrotu. Podczas tworzenia nowych produktów wykorzystywane są innowacyjne rozwiązania, co potwierdza fakt, ze Grupa SG zajmuje pierwsze miejsce na świecie, jeżeli chodzi o produkty strukturyzowane oparte na kapitale akcyjnym i indeksach giełdowych.

Trackery indeksów – ETF (33 mld EUR)

W skład portfolio Lyxor AM wchodzą jedne z najbardziej zdywersyfikowanych i płynnych funduszy typu ETF (Exchange Traded Funds) w Europie. Lyxor AM plasuje się na drugim miejscu w Europie pod względem wartości zarządzanych aktywów emitent ETF'ów w Europie. ETFy wchodzące w skład portfolio Lyxor AM są notowane na ośmiu giełdach w Europie i Azji oraz zapewniają ekspozycje na trzy klasy aktywów: kapitał akcyjny, obligacje i towary.





Lyxor Asset Management
Société Générale CIB
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2HT
United Kingdom

www.lyxoretf.pl

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

LYXOR

SOCIETE GENERALE GROUP