



Instrumenty udziałowe i inne – warranty

Opis instrumentu	Warrant to papier wartościowy w swojej konstrukcji podobny do opcji. Wariant daje jego posiadaczowi prawo do kupna (warrant kupna) lub do sprzedaży (wariant sprzedaży) określonej ilości aktywów bazowych (akcji, indeksów akcji, etc.), po określonej cenie, w ustalonym terminie lub przedziale czasu w przyszłości. Wystawca warrantu ma obowiązek realizować ww. prawo posiadacza na jego żądanie. Wystawcami warrantów są zwykle instytucje finansowe lub spółki akcyjne, wystawiające warranty na nowe emisje swoich akcji. Bardziej szczegółowy opis warrantów można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl .
Złożoność	Wysoka
Warianty instrumentu	Ze względu na aktywa bazowe: warranty na akcje, warranty na inne aktywa bazowe. Ze względu na prawa posiadacza: warranty kupna, warranty sprzedaży, warianty amerykańskie, warranty europejskie, etc.
Dokumenty informacyjne	W przypadku warrantów notowanych na rynku regulowanym organizator tego rynku powinien udostępniać dokumenty określające „standard” warrantów oraz „warunki emisji i obrotu”.
Profil zysków i strat	Instrument opcyjny
Rynek obrotu	Obrót warrantami może odbywać się na rynku regulowanym.
Depozyt zabezpieczający	Nabywcy warrantów nie mają obowiązku utrzymywać dodatkowych depozytów zabezpieczających.
Opis składników	Instrument prosty
Gwarancje	Brak
Dźwignia finansowa	Wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości warrantu może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości jego instrumentu bazowego. Kierunek zmiany wartości dla warrantu kupna jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości jego instrumentu bazowego, a dla warrantu sprzedaży przeciwny do zmiany wartości instrumentu bazowego.
Zmienność ceny	Wysoka
Ryzyko płynności	Średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne warranty.
Ryzyko stopy procentowej	Niskie / średnie / wysokie – zależnie od instrumentów bazowych warrantów
Ryzyko kredytowe	Niskie