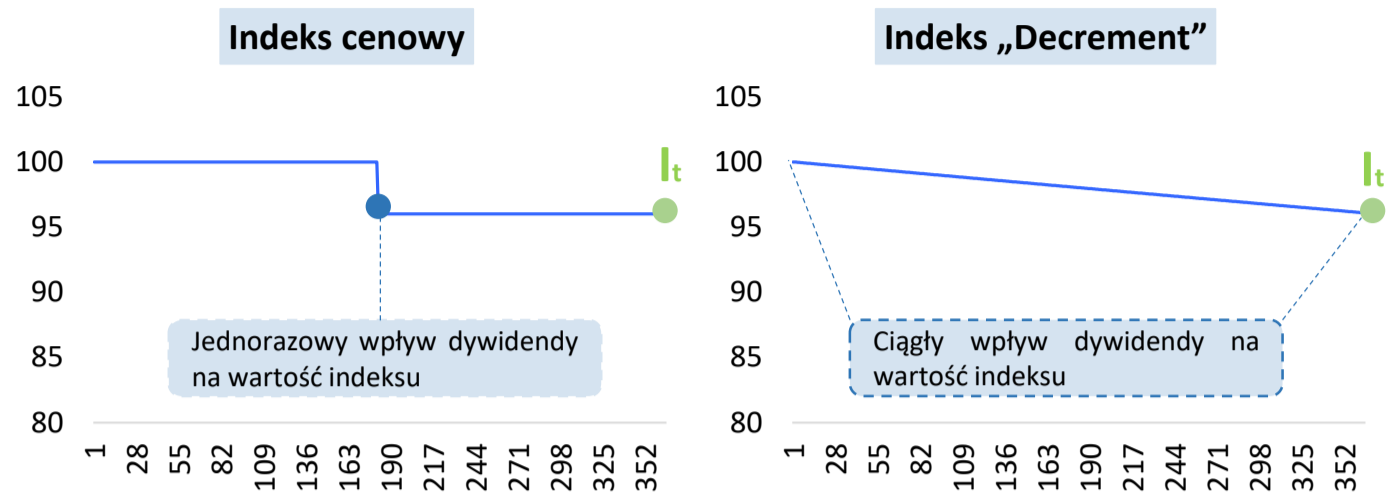


Indeks iSTOXX Europe 600 Energy NR Decrement 4% Index (Bloomberg ticker: **ISENRD4 Index**) jest indeksem spółek działających w szeroko pojętym sektorze energetycznym. „Decrement” oznacza, że indeks jest każdego dnia sesyjnego sztucznie pomniejszany o ustaloną wartość dywidendy. Taki indeks ma za zadanie odzwierciedlać zwrot z indeksu bazowego po potrąceniu dywidend naliczanych w sposób stały i proporcjonalny.

Porównanie wpływu dywidendy na indeks cenowy i indeks ze sztuczną dywidendą „Decrement”



WŁAŚCIWOŚCI INDEKSÓW „DECUMENT”

- Codzienne odliczanie zdefiniowanego poziomu dywidendy od całkowitej stopy zwrotu z indeksu bazowego
- Jasny i przejrzysty poziom dywidendy
- rentowność dywidend jest zazwyczaj stabilna w dłuższym okresie czasu - syntetyczne dywidendy są często zgodne z historycznymi średnimi

ZALETY

- Brak ryzyka dywidendy – niższe koszty zabezpieczenia
- Niższe koszty zabezpieczenia sprawiają, że poprzez te indeksy można łatwiej inwestować w większą ilość sektorów

WADY

- Może zanotować wyższą lub niższą stopę zwrotu niż indeks bazowy
- Na niestabilnym i malejącym rynku, indeksy „decrement” mogą oznaczać dużą redukcję stóp zwrotu

Indeks iSTOXX Europe 600 Energy NR Decrement 4% Index jest indeksem spółek działających w szeroko pojętym sektorze energetycznym. Aktualnie największe pozycje w indeksie kształtują się w sposób następujący:

NAZWA	Udział (%)
TOTAL	24,29
BP	14,63
ROYAL DUTCH SHELL	13,83
ENI	8,96
NESTE	6,37
EQUINOR	5,47
REPSOL	3,63
SIMENS ENERGY	3,45
SNAM TETE GAS	2,49
RAZEM	87,56

Stan na 23.04.2021 r.

iSTOXX Europe 600 Energy NR Decrement 4% Index (09.2010 – 05.2021)



1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
23,9%	-18,0%	-24,8%	-4,9%	-23,2%

*do 10.05.2021 r.

Źródło: wyliczenia własne na podstawie danych Bloomberg.

Niniejszy materiał nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ani (i) informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub (ii) rekomendacji inwestycyjnej, o których mowa odpowiednio w art. 3 ust. 1 pkt 34 oraz 35 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Niniejszy materiał nie stanowi, nie jest częścią, a także nie może być traktowany jako oferta nabycia, objęcia, zbycia lub subskrypcji jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów finansowych. W szczególności, materiał nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, ani żadnej innej oferty, w tym oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego, ani zaproszenia do nabycia lub objęcia, zbycia lub subskrypcji jakichkolwiek papierów wartościowych, do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub zaciągnięcia zobowiązań.

Ponadto, niniejszy materiał nie jest prospektem emisyjnym ani innym dokumentem ofertowym. Niniejszy dokument nie ma na celu reklamy, promowania czy zachęty do nabycia lub objęcia, zbycia lub subskrypcji jakichkolwiek papierów wartościowych.

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie podają kompleksowej ani pełnej analizy instrumentów finansowych wchodzących w skład indeksu opisanego w niniejszym materiale, a także nie odnoszą się do produktów inwestycyjnych tworzonych na bazie indeksu. Wyniki inwestycyjne strategii opartych na indeksie lub wyceny rynkowe indeksu osiągnięte w przeszłości mają charakter historyczny i nie mogą stanowić gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Przedstawione w niniejszym materiale informacje nie mogą być traktowane i postrzegane jako zapewnienie lub gwarancja osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych zysków z inwestycji opartych na indeksie.

IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA Securities S.A. lub źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA Securities S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. IPOPEMA Securities S.A. nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale. IPOPEMA Securities S.A., jak również członkowie jej organów, pracownicy czy doradcy nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszym materiale lub wynikające z jego treści, ani za jego dowolne wykorzystanie, w tym również za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie stanowią zobowiązania ani deklaracji przez IPOPEMA Securities S.A., ani członków jej organów do publikacji korekt ani aktualizacji prezentowanego materiału.

Niniejszy materiał jest skierowany do podmiotów podlegających prawu polskiemu. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości korzystania z niniejszego materiału.

Wszelkie prawa autorskie związane z niniejszym materiałem przysługują wyłącznie IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. Nie może on być w całości ani w części kopiowany, rozpowszechniany ani przekazywany innym podmiotom bez pisemnej zgody IPOPEMA Securities S.A.

IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, NIP 527-24-68-122, kapitał zakładowy 2.993.783,60 zł w całości wpłacony. IPOPEMA Securities S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego). Organem nadzoru dla IPOPEMA Securities S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.