

5. Fokozott kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

Terméktájékoztató

Index certifikát

Termékleírás

A certifikátok tőzsdén, illetve tőzsdén kívül kereskedett származékos strukturált értékpapírok, melyeknek ára és ármozgása más pénzügyi eszköz (alaptermék vagy mögöttes termék) árfolyamváltozásától függ. A kibocsátó (certifikátok kibocsátói általában bankok) állandó és folyamatos árjegyzést biztosít. A certifikát pontos jellemzőiről mindenképpen érdemes a befektetés előtt tájékozódni.

Az index certifikátok olyan értékpapírok, melyek egy részvény-, kötvényindex, vagy egyes nyersanyagok, nyersanyagindexek árfolyammozgását egy az egyben képezik le, így a befektető már egyetlen egyszerű értékpapíron keresztül kitettséget vehet fel az adott alaptermékben. A piacon elérhetőek fix lejáratú (általában néhány éves) és lejárat nélküli index certifikátok is. Különbséget kell tennünk teljes hozam indexek és árindexek között. Teljes hozam indexek esetében (pl. DAX) az osztalékok újrabefektetésre kerülnek, így a certifikátok tulajdonosa részesül az osztalékbefizetésekben. Az árindexekre épülő certifikátok ezzel ellentétben nem biztosítanak osztalékhozamot tulajdonosaiknak. Amennyiben egy index certifikát alapterméke egy olyan tőzsdei határidős kontraktus (futures), melynek lejáratja rövidebb az index certifikát lejáratánál, a fedezeti ügylet görgetése (roll over) válik szükségessé. A roll over növeli a követési hibát, azaz növeli annak lehetőségét, hogy ne legyen tökéletes az alaptermék árfolyamának követése.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben kockázatmentes hozam feletti hozamot céloz meg és hajlandó a mögöttes termékhez (alaptermékhez) kapcsolódó kockázatot is felvállalni.

Termékkockázat

1. ALACSONY	2. ENYHE	3. MÉRSÉKELT	4. KÖZEPES	5. FOKOZOTT	6. MAGAS	7. RENDKÍVÜLI
-------------	----------	--------------	------------	-------------	----------	---------------

5. Fokozott kockázatú termék Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: részvények, származtatott alapok), amelyek jellemzően jelentős kockázatot hordoznak, a pénzügyi eszköz árfolyama jelentősen ingadozhat akár rövidebb időtávon is, de kivételes piaci eseményektől eltekintve a befektetők jellemzően nem veszíthetik el tőkebefektetésük teljes értékét. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 65%-át. (A Bank - a lehetséges veszteségek felméréséhez - a termék kockázati besorolását VaR számítással, historikus adatok alapján, 99%-os biztonsági szinten, egyéves időtartamot tekintve határozta meg.)

Főbb kockázati faktorok

Devizaárfolyam-kockázat	Az egyes pénzügyi eszközök különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke (kifizetése) elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat.
Kibocsátói kockázat	A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának kockázata. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhöz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. A rossz gazdálkodásból eredő kockázat elsősorban a kibocsátott értékpapír árfolyamában tükröződik, fizetéseképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak az értékpapírokból származó követelések kifizetései.
Alaptermék árfolyamkockázata	Az alaptermék árfolyamkockázata annak a kockázata, hogy a certifikát az alaptermék kedvezőtlen árfolyammozgásainak hatására veszít értékéből. Az alaptermék sokszor maga is egy összetettebb ügylet, melyre több kockázati tényező hat. Az index certifikát árfolyamát az alaptermék árfolyammozgásán kívül befolyásolhatja az alaptermék árfolyamának változékonysága (volatilitás), a követési hiba, a lejárat, és a kamatszintek.
Likviditási kockázat	Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor egy ügyfél azért nem tud egy terméket megvásárolni/eladni, mert nincs a piacon olyan partner, aki azt eladná neki/megvásárolná tőle. Ez a típusú kockázat főleg válságban fordul elő vagy olyan ritka piacok vagy termékek esetén, ahol a kereslet és kínálat nehezen talál egymásra. Általában a kibocsátó az általa kibocsátott certifikátra folyamatos árjegyzést biztosít, ezzel csökkentve a likviditási kockázatot. A likviditás között és a termék eladni/megvásárolni kívánt mennyisége között egyfajta átváltás figyelhető meg: kisebb mennyiségű eladáskor/vételkor a befektető magas likviditást érezhet, míg a mennyiség növekedésével ez a fajta likviditás párhuzamosan csökkenhet.
Spread kockázat	Mivel a kibocsátó abban érdekelt, hogy a certifikátot lejáratig tartsák a befektetők, ezért előfordulhat, hogy a kibocsátó alacsonyabb vételi árfolyamot jegyez, mint eladásit (az eladási és vételi árfolyamot a forgalmazó szemszögéből értelmezzük). Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy széles az eladási-vételi árfolyam közötti

5. Fokozott kockázatú termék



különbözet (spread), aminek következtében a befektetőt lejárat előtti értékesítés esetén veszteség érheti.

Szenáriók*

- Példa 1 Tegyük fel, hogy Ön 2016.01.22-én úgy dönt, megvásárol 50 db indexkövető certifikátot, darabonként 112,98 USD árfolyamon. Amennyiben 2017.02.24-én úgy dönt, hogy értékesíti certifikátjait 130,21 USD darabonkénti árfolyamon, Ön 861,50 USD nyereséget realizál.
- Példa 2 Tegyük fel, hogy Ön 2016.02.03-án úgy dönt, megvásárol 100 db indexkövető certifikátot, darabonként 127,13 USD árfolyamon. Amennyiben 2017.03.12-én úgy dönt, hogy értékesíti certifikátjait 121,12 USD darabonkénti árfolyamon, Ön 601,00 USD veszteséget realizál.

***FIGYELEM! A dokumentumban bemutatott példák nem minden lehetséges kimenetelt mutatnak be. Az érthetőség kedvéért a példák egyszerűek, díjakat, jutalékokat, adókat nem tartalmaznak. Befektetési döntés megalapozására nem elegendőek.**

Gyakorlati információk

- Ügyféltájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetes-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetes-tajekoztato>
- Termékkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondicioik>
- Befektetések adózása: <http://www.nav.gov.hu/>
- Intézményi védelem: <http://www.oba.hu/> és <http://www.bva.hu/>
- A Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszközök árfolyam alakulása: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/arfolyamok>
- Főbb termékek árfolyam alakulása: <http://bet.hu/> (magyar tőzsde), <http://akk.hu/> (magyar állampapírok), <http://www.mnb.hu/> (valuta és deviza árfolyamok)
- Index certifikátok esetén az EHM (egységesített értékpapír hozammutató) nem kerül megállapításra.

Egyéb tájékoztatás

- A befektetések az adott termék jellegéből adódóan különböző kockázatoknak vannak kitéve, ideértve a befektetett tőke lehetséges elvesztését is. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, valamint teljesítményre vonatkozó megbízható következtetést levonni.
- Az egynél több összetevőből álló pénzügyi eszköz kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét.
- Egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolhatja az elérhető eredményt.
- A befektetési termékkel kapcsolatos minden adóügyi következmény kizárólag az Ügyfél egyedi körülményei alapján ítélni lehet meg és a jövőben változhat a jogszabályi változások függvényében.
- A jelen dokumentum tájékoztatási célt szolgál, és nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt részéről egyetlen befektetési termék vagy szolgáltatás megvásárlására vagy eladására vonatkozó ajánlatnak, befektetési- vagy adótanácsadásnak. Ennek megfelelően mielőtt befektetési döntést hoz, kérjük mérlegelje a befektetés megfelelőségét tekintettel saját céljaira, igényeire, pénzügyi helyzetére és a kockázatokra.