

6. Magas kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

Terméktájékoztató

Turbó 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 tőzsdei árjegyzést biztosít. A certifikát pontos jellemzőiről mindenképpen érdemes a befektetés előtt tájékozódni.

A turbó certifikát egy olyan értékpapír, mely egy alaptermék árfolyammozgásába való tőkeáttételes befektetésnek felel meg, ami azt jelenti, hogy a befektető saját eszközeinek értékénél nagyobb értékű pozíció felvételét tudja megvalósítani. A turbó certifikát (ahogy azt a neve is mutatja) magasabb kitétséget biztosít, mint a certifikát alapterméke, vagyis fokozottabb kockázattal jár, mint az alaptermékbe fektetett ugyanakkora befektetés.

A long (call/bull) turbó certifikát az alaptermék árfolyamának emelkedéséből, míg a short (put/bear) turbó certifikát az alaptermék árfolyamának csökkenéséből profitál.

A befektető részesedése a kedvező irányú árfolyam elmozdulásból jellemzően korlátlan, míg az alaptermék árfolyamának kedvezőtlen irányú elmozdulását a befektető csak egy előre definiált korlátig szenved el, melynek elérése esetén a turbó certifikát megszűnik, így a befektető a befektetett tőkénél többet nem kockáztat. A lehívási árfolyam az alaptermék árfolyamának előre definiált árfolyamszintje, mely long típusú certifikát esetében az alaptermék kibocsátás kori árfolyama alatti árfolyamszint, short certifikát esetében pedig az alaptermék kibocsátás kori árfolyama feletti szint. Sok esetben megegyezik a korláttal (kiütési szint/barrier/küszöbérték). Amennyiben az alaptermék árfolyama a futamidő alatt bármikor eléri az előre definiált korlátot, a certifikát megszűnik, kiütődik, értékét veszti. A kibocsátó a turbó certifikát kiütését követően vételi árat jegyez a kiütött certifikátra, így befektető a kiütött certifikát eladásával juthat annak maradványértékéhez.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben a jelentős hozam reményében hajlandó a mögöttes termékhez (alaptermékhez) kapcsolódó kockázatot is felvállalni.

Termékkockázat

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

6. Magas kockázatú termék: Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: Turbó certifikátok, opciók, stb.) amelyek tőkeáttétellel rendelkeznek és a mögöttes pénzügyi termék(ek) árfolyam-ingadozása miatt magas kockázatot hordoznak magukban. Előfordulhat, hogy akár középtávon is teljesen elértéktelenedhetnek vagy csak jelentős veszteséggel értékesíthetők. Mivel a kezdeti befektetett tőkén felüli veszteség kizárt, ezért a lehetséges veszteségük nem haladja meg a befektetett összeg 100%-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 árfolyammozgástól 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 árfolyamkockázat 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 (jellemzően az alaptermék árupiaci határidős ügylet). A finanszírozás költsége miatt módosulhat a certifikát korlátja, az alaptermék árának változásával a tőkeáttétel mértéke változhat, melyek mindegyike hatással van az árfolyamkockázat mértékére.
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

6. Magas kockázatú termék



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 eladást (az eladási és vételi árfolyamot a forgalmazó szemszögéből értelmezzük). Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy széles az eladási-vételi árfolyam közötti különbség (spread), aminek következtében a befektetőt lejárat előtti értékesítés esetén veszteség érheti.

Szenáriók*

Példa 1

Tegyük fel, hogy az olaj árfolyama 45,05 USD, és mivel Ön bízik a további emelkedésben, ezért 100 db Olaj Turbo Long certifikátot vesz 8,10 USD-ért darabonként. A kiválasztott certifikát az olaj árfolyamára vonatkoztatva 43,10 USD-os lehívási árral és 40,00 USD korláttal kerül forgalomba.

Amennyiben Ön 22 nap múlva értékesíti a termékét, és 22 nap múlva az alaptermék ára eléri az 53,40 USD szintet, az Ön nyeresége 22 nap alatt 220 USD $[(53,40 \text{ USD} - 43,10 \text{ USD}) \times 100 \text{ db} - 8,10 \text{ USD} \times 100 \text{ db}]$.

Példa 2

Tegyük fel, hogy az olaj árfolyama 45,05 USD, és mivel Ön bízik a további emelkedésben, ezért 100 db Olaj Turbo Long certifikátot vesz 8,10 USD-ért darabonként. A kiválasztott certifikát az olaj árfolyamára vonatkoztatva 43,10 USD-os lehívási árral és 40,00 USD korláttal kerül forgalomba.

Amennyiben Ön 22 nap múlva értékesíti a termékét, és 22 nap múlva az alaptermék ára eléri a 40,00 USD szintet, a certifikát elérte korlátját, így a certifikát értéktelenül lejár, és a befektetett tőke elveszett.

***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 elegendők.**

Gyakorlati információk

- Ügyféltájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondiciok>
- 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)
- Turbó 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 ítéltető 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.