

5. Fokozott kockázatú termék



Frissítve: 2018. 01. 02.

Terméktájékoztató

Diszkont 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.

A diszkont certifikát olyan értékpapír, mely egy előre meghatározott alaptermékbe való befektetést tesz lehetővé, az alaptermék aktuális piaci árfolyamánál kedvezőbb szinten. Az alaptermék lehet részvény, részvényindex, kötvényindex, nyersanyag és nyersanyagindex is. A diszkont certifikát az alaptermék árfolyammozgását egy az egyben képezi le, a certifikát kibocsátásakor rögzítésre kerül az alaptermék maximális árfolyamszintje (ún. cap), mely szintig a befektető részesülhet az alaptermék pozitív irányú árfolyam-elmozdulásából. Ellentétes árfolyam elmozdulás esetén index certifikátként viselkedik, azaz a befektetés értéke egy az egyben leköveti az alaptermék árfolyamát (a befektető a mögöttes termék aktuális árfolyamára lesz jogosult).

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 értékpapírokhoz 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. A diszkont certifikát árfolyamát az alaptermék árfolyammozgásán kívül befolyásolhatja az alaptermék árfolyamának változékonysága (volatilitás), a cap, 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 | A kibocsátó abban érdekelt, hogy a certifikátot lejáratig tartsák a befektetők, ezért a kibocsátó alacsonyabb vételi árfolyamot jegyez, mint eladási (az eladási és vételi árfolyamot a kibocsátó 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*

5. Fokozott kockázatú termék



- Példa 1
- Tegyük fel, hogy Ön portfóliója egy részét az alacsony kamatozású EUR betétből átcsoportosítaná strukturált eszközökbe. Mivel Ön a következő 3 hónapban az OMV AG enyhén emelkedő árfolyammozgására számít, 100 db OMV AG diszkont certifikát megvásárlása mellett döntött. Az OMV AG prompt árfolyamából az átváltási aránynak (1:10, azaz 0,10) megfelelően képzett árfolyam 3,50 EUR (35,00 EUR x 0,10) lenne, de Ön a certifikátot a részvényárfolyamhoz képest diszkontárfolyamon, a kibocsátó által jegyzett 3,43 EUR árfolyamon vásárolhatja meg.
- A cap kibocsátáskor meghatározott szintje 37,80 EUR, így Ön lejáratkor certifikátonként maximum 3,78 EUR (34,80 EUR x 0,10) kifizetésre jogosult.
- Amennyiben az OMV AG árfolyama lejáratkor 30,00 EUR, a kifizetés - figyelembe véve az átváltási arányt – 3,00 EUR certifikátonként. Így Ön összesen 43,00 EUR veszteséget realizál (100 db x [3,00 EUR - 3,43 EUR]).
- Példa 2
- Tegyük fel, hogy Ön portfóliója egy részét az alacsony kamatozású EUR betétből átcsoportosítaná strukturált eszközökbe. Mivel Ön a következő 3 hónapban az OMV AG enyhén emelkedő árfolyammozgására számít, 100 db OMV AG diszkont certifikát megvásárlása mellett döntött. Az OMV AG prompt árfolyamából az átváltási aránynak (1:10, azaz 0,10) megfelelően képzett árfolyam 3,60 EUR (36,00 EUR x 0,10) lenne, de Ön a certifikátot a részvényárfolyamhoz képest diszkontárfolyamon, a kibocsátó által jegyzett 3,51 EUR árfolyamon vásárolhatja meg.
- A cap kibocsátáskor meghatározott szintje 39,60 EUR, így Ön lejáratkor certifikátonként maximum 3,96 EUR (39,60 EUR x 0,10) kifizetésre jogosult.
- Amennyiben az OMV AG árfolyama lejáratkor 39,80 EUR, a kifizetés - figyelembe véve az átváltási arányt – 3,96 EUR certifikátonként. Így Ön összesen 45,00 EUR nyereséget realizál (100 db x [3,96 EUR - 3,51 EUR]).

***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/kondicok>
- 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)
- Diszkont 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.