

### 3. Mérsékelt kockázatú termék



Frissítve: 2018. 01. 02.

## Terméktájékoztató

### Tőkevédett 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 tőkevédett certifikátok többéves futamidejű értékpapírok, melyek hozama egy részvény-, kötvényindex vagy egyes nyersanyagok, nyersanyagindexek árfolyammozgásának alakulásától függ. A tőkevédelmet a befektető lejáratkor, a futamidő végén tudja érvényesíteni. Jellemzően a tőkevédelem ellenében az alaptermék kedvező irányú árfolyamemelkedéséből a befektető csak korlátozott mértékben, egy előre meghatározott arányban, ún. participációs ráta mértékéig részesül. A tőkevédett certifikátok - a kínált hozam függvényében - lehetnek fix, vagy változó hozamúak: a fix hozamú certifikátok kötvényhelyettesítő eszközök, míg a változó hozamú certifikátok hozam számítása az alaptermék lejáratkori záróárfolyamán, vagy az alaptermék előre meghatározott időszakokban rögzített átlagárfolyamán alapul.

#### 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
-------------	----------	--------------	------------	-------------	----------	---------------

**3. Mérsékelt kockázatú termék:** Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: nem strukturált vállalati kötvény, tőkevédett certifikát stb.), amelyek jellemzően lejáratkor biztosítják a befektetett tőke megtérülését, ugyanakkor az elérhető hozam mértéke kezdetben nem ismert. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 15%-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 tőkevédett 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 különbség (spread), aminek következtében a befektetőt lejárat előtti értékesítés esetén veszteség érheti.

### 3. Mérsékelt kockázatú termék



#### Szenáriók\*

- Példa 1 Tegyük fel, hogy Ön szabad euró eszközökkel rendelkezik és portfóliója egy részét az alacsony kamatozású EUR betétből átcsoportosítja kockázatosabb eszközökbe. Mivel a következő években az agráripari termékek árfolyam-emelkedésére számít, tőkevédelem mellett hosszabb időtávra befektet 10.000 EUR-t egy 90%-os participációs rátával rendelkező tőkevédett certifikátba (10 db), ahol az alaptermék egy mezőgazdasági termékekből összeállított kosár. Tegyük fel, hogy az agráripari termékek értéke várakozásainak megfelelően emelkedik, így egy év múlva certifikátjait 11.345 EUR-t tudja értékesíteni. Ebben az esetben Ön 1.345 EUR nyereségre tett szert.
- Példa 2 Tegyük fel, hogy Ön szabad euró eszközökkel rendelkezik és portfóliója egy részét az alacsony kamatozású EUR betétből átcsoportosítja kockázatosabb eszközökbe. Mivel a következő években az agráripari termékek árfolyam-emelkedésére számít, tőkevédelem mellett hosszabb időtávra befektet 10.000 EUR-t egy 90%-os participációs rátával rendelkező tőkevédett certifikátba (10 db), ahol az alaptermék egy mezőgazdasági termékekből összeállított kosár. Tegyük fel, hogy az agráripari termékek értéke várakozásainak megfelelően emelkedik, és a certifikát lejáratakor az alaptermékek hozamának átlaga a megfigyelések időpontjaiban 30%. Ebben az esetben Ön 2.700 EUR (90% x 30% x 10.000 EUR) nyereségre tett szert.
- Példa 3 Tegyük fel, hogy Ön szabad euró eszközökkel rendelkezik és portfóliója egy részét az alacsony kamatozású EUR betétből átcsoportosítja kockázatosabb eszközökbe. Mivel a következő években az agráripari termékek árfolyam-emelkedésére számít, tőkevédelem mellett hosszabb időtávra befektet 5.000 EUR-t egy 85%-os participációs rátával rendelkező tőkevédett certifikátba (5 db), ahol az alaptermék egy mezőgazdasági termékekből összeállított kosár. Tegyük fel, hogy az agráripari termékek értéke várakozásainak ellentétben csökken, így az alaptermékek hozamának átlaga a megfigyelések időpontjában negatív. Ebben az esetben a lejáratkor érvényesül a tőkevédelem, így a kifizetés nagysága 10.000 EUR, 0 EUR nyereség/veszteség mellett.

**\*FIGYELEM! A dokumentumban bemutatott példák nem minden lehetséges kimenetelt mutatnak be. Az érthetőség kedvéért a példák egyszerűek, díjakat, jutalékokat, adókat nem tartalmaznak. Befektetési döntés megvalósítására 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)
- Tőkevédett 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 tájékoztatói 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.