

5. Fokozott kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

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 elegendőek.**

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>
- Termékkel 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)
- 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.