

5. Fokozott kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

Terméktájékoztató

Bónusz 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 bónusz certifikát olyan értékpapír, melynek kibocsátója a certifikát lejáratakor a befektetett tőkén felül, a betéti hozamoknál magasabb, ún. bónusz hozam kifizetését biztosítja, amennyiben a certifikát alaptermékének árfolyama a futamidő alatt egyszer sem ér el egy előre definiált küszöbértéket (barriert). Ha az alaptermék árfolyama a futamidő alatt bármikor megérinti a küszöbértéket, a bónusz certifikát indexcertifikáttá alakul (a befektetés értéke egy az egyben leköveti az alaptermék árfolyamát, a befektető a mögöttes termék aktuális árfolyamára lesz jogosult). A klasszikus bónusz certifikátok esetében az alaptermék árfolyamának változásából korlátlanul profitálhat a befektető (az elérhető hozamnak nincs maximális szintje), de a legtöbb bónusz certifikát esetében a kibocsátó meghatározza az elérhető hozam maximális szintjét. A küszöbérték, a bónusz mértéke és a maximális hozam szintje kibocsátáskor kerül rögzítésre, és a teljes futamidő alatt változatlan marad. Amennyiben a küszöbérték egyszer sem kerül megérintésre a futamidő alatt, a bónusz hozam, vagy egy annál magasabb érték kerül kifizetésre. Ha a kibocsátó meghatározott egy maximális hozam szintet, akkor maximálisan ennek értéke kerül kifizetésre, egyéb esetben magasabb hozam is elérhető.

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 faktork

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, fizetési képtelenség 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. A bónusz certifikát árfolyamát az alaptermék árfolyammozgásán kívül befolyásolhatja az alaptermék árfolyamának változékonysága (volatilitás), a maximális hozam szint, a küszöbérték, 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. A blue-chip részvények esetén ez a kockázat igen ritka. 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

5. Fokozott kockázatú termék



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 Ön portfóliója egy részét az alacsony kamatozású EUR betétből átcsoportosítná részvénytársasági eszközökbe. Mivel egyedi részvény kockázatot nem szeretne futni, az EURO STOXX 50 indexet lekötő bónusz certifikátot választja. Az EURO STOXX 50 index a STOXX Ltd. által közzétett, az Európai Monetáris Unió 50 blue chip részvényét tartalmazza (legnagyobb forgalmú részvények). A certifikátból 100 darabot vásárol, darabonként 41,80 EUR áron (összesen 4.180 EUR). Amennyiben a futamidő folyamán az EURO STOXX 50 árfolyama eléri a 2.650 EUR küszöbértéket, Ön az EURO STOXX 50 lejáratkori hivatalos záróárfolyamának átváltási aránnyal korrigált értékű EUR kifizetésben részesül. Mivel a certifikát átváltási aránya 0,01 és a lejáratkori EURO STOXX 50 záróárfolyama 2.750 EUR, a kifizetés 27,50 EUR (2.750 EUR x 0,01) darabonként. Ön 1.430 EUR (2.750 EUR – 4.180 EUR) veszteséget realizált az ügylettel.
- Példa 2
- Tegyük fel, hogy Ön portfóliója egy részét az alacsony kamatozású EUR betétből átcsoportosítná részvénytársasági eszközökbe. Mivel egyedi részvény kockázatot nem szeretne futni, az EURO STOXX 50 indexet lekötő bónusz certifikátot választja. Az EURO STOXX 50 index a STOXX Ltd. által közzétett, az Európai Monetáris Unió 50 blue chip részvényét tartalmazza (legnagyobb forgalmú részvények). A certifikátból 100 darabot vásárol, darabonként 40,80 EUR áron (összesen 4.080 EUR). Amennyiben a futamidő folyamán az EURO STOXX 50 árfolyama egyszer sem éri el a 2.600 EUR küszöbértéket, Ön a certifikát kibocsátásakor meghatározott maximális hozamszintre jogosult. Mivel a certifikát átváltási aránya 0,01 és a lejáratkori EURO STOXX 50 záróárfolyama 4.550 EUR, a certifikát kifizetése 45,50 EUR (4.550 EUR x 0,01) darabonként. Ön 470 EUR (4.550 EUR – 4.080 EUR) nyereséget realizált az ügylettel.

***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)
- Bónusz 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.