

## 5. Fokozott kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

# Terméktájékoztató

## Tőkeáttétel nélküli ETF

### Termékleírás

Egy ETF (exchange traded fund) tőzsdén kereskedett befektetési alap, melyek részesedést kínálnak egy előre meghirdetett befektetési politikának megfelelő, szakértő menedzsment által kezelt portfolióban, melyben részvényeken és kötvényeken kívül szerepelhetnek árupiaci termékek, de megtalálhatóak határidős ügyletek, opciók és egyéb derivatívák is.

Az Index ETF célja egy index árfolyammozgásának lekövetése. Az ETF menedzsmentje az indexkövető portfolió létrehozására két módszert alkalmazhat: (1) replikáció esetén az eszközök 100%-a a követni kívánt index arányainak megfelelően kerül befektetésre; (2) reprezentatív mintavétel esetén az eszközök 80-95%-a az eredeti index arányainak megfelelően kerül befektetésre, míg 5-20% derivatív ügyletek mögött áll. A deviza ETF célja egy meghatározott deviza, devizacsoport teljesítményének lekövetése. Léteznek továbbá árupiaci-, ingatlanpiaci-, részvényiaci ETF-ek, valamint ún. kötvény ETF-ek is. Az ETF-ek segítségével - kis túlzással - szinte bármibe lehet investálni a világ áru- és tőkepiacain.

### Mikor ajánljuk?

- Amennyiben Ön közép- vagy hosszútávú befektetési formát keres, 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

Származtatott eszközök árfolyamkockázata	Az opciók, határidős megállapodások és különböző egyéb származtatott befektetési eszközök piaci árfolyama jóval erőteljesebben ingadozhat a mögöttes termék (részvényiaci index, deviza, stb.) változásával összehasonlítva. Emiatt az ETF-ek árfolyama is jelentős ingadozást mutathat.
Partner kockázat	Az ETF portfóliójában lévő, nem tőzsdei ügyletek keretében megkötött, nem szabványosított származtatott ügyletek magukban hordozzák azt a kockázatot, hogy az opció vagy egyéb származtatott eszköz kiírójának fizetőképességében változás áll be, ami miatt nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségeit az alap számára.
Devizaárfolyamkockázat	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.
Alaptermék árfolyamkockázata	Az alaptermék árfolyamkockázata annak a kockázata, hogy az ETF az alaptermék kedvezőtlen árfolyammozgásainak hatására veszít értékéből. Az alaptermék sokszor maga is egy összetettebb ügylet, melyre több kockázati tényező hat. Az alaptermék árfolyammozgásán kívül befolyásolhatja az ETF értékét az alaptermék árfolyamának változékonysága (volatilitás), a görgetés költsége és az osztalékhozam változása is. Mivel az ETF-ek kockázati szintjét az adott ETF befektetési politikája határozza meg, így ez a fajta kockázat jelentős.
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. Az árjegyzők (market maker-ek) folyamatos árjegyzést biztosítanak az ETF-ekre, 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	Előfordulhat, hogy az árjegyzők alacsonyabb vételi árfolyamot jegyeznek, mint eladásit (az eladási és vételi

## 5. Fokozott kockázatú termék



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

### Szcenáriók\*

Példa 1 Tegyük fel, hogy Ön 2016.09.13-án úgy dönt, hogy 750.000 HUF-ot befektet egy tőkeáttétel nélküli ETF-be, így megvásárol 979.511 db ETF jegyet, darabonként 0,765688 HUF árfolyamon. Amennyiben 2020.02.24-én úgy dönt, hogy eladja az ETF jegyeit darabonként 1,105314 HUF-os árfolyamon, Ön 332.667 HUF nyereséget realizál befektetésével  $([1,105314 \text{ HUF} - 0,765688 \text{ HUF}] \times 979.511 \text{ db})$ .

Példa 2 Tegyük fel, hogy Ön 2016.02.01-én úgy dönt, hogy 1.500.000 HUF-ot befektet egy tőkeáttétel nélküli ETF-be, így megvásárol 1.312.901 db ETF jegyet, darabonként 1,142508 HUF árfolyamon. Amennyiben 2017.03.17-én úgy dönt, hogy eladja az ETF jegyeit darabonként 1,022566 HUF-os árfolyamon, Ön 157.412 HUF veszteséget realizál befektetésével  $([1,022566 \text{ HUF} - 1,142508 \text{ HUF}] \times 1.312.901 \text{ db})$ .

**\*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>
- 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)
- ETF-ek 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.