

## Certifikátok

### Magas kockázatú, származtatott termék, magasabb hozam lehetőséggel

A certifikát (Zertifikat németül tanúsítvány) olyan, pénzintézet által kibocsájtott értékpapír, ami meghatározott módon követi le a mögöttes termék értékének változásait, ezért **értéke a meghatározott mögöttes termék árfolyamának alakulásától függ**. Ezek a mögöttes termékek sokfélék lehetnek, például egyedi részvények, részvénytípi indexek, vagy akár nyersanyagok is.

A certifikátokat két nagy csoportba sorolhatjuk.

#### 1. A befektetési certifikátok közül:

- A **participációs certifikátokkal** közvetlenül nem elérhető termékbe fektetünk, pl. áru, nemesfém.
- Az **index certifikátokkal** a mögöttes termékek árfolyammozgását követjük le 1:1 arányban pl. részvényindex, nyersanyag.
- A **bónusz certifikátokkal** a futamidő végén bónusz kifizetésére kerülhet sor, ha futamidő alatt az árfolyam nem csökken a biztonsági szint alá.
- A **diszkont certifikátokkal** kedvezőbb áron vásárolhatunk befektetéseket (befektetés kedvezménnyel, cserébe viszont a nyereség is korlátozott).

#### 2. A tőkeáttételes certifikátok:

- A **turbó certifikátokkal, warrantokkal** az árfolyamváltozás sokszorosát realizáljuk.

A BÉT-en jelenleg két kibocsátó (Erste, Raiffeisen) több mint 150 db certifikátja érhető el, melyek közül a főbb típusok:

Értékpapír megnevezése	Termékkategória	Értékpapír Kibocsátója
Erste Dax 02 Certifikát	Befektetési Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste Arany 02 Certifikát	Befektetési Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste WTI Olaj 02 Certifikát	Befektetési Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
CECE Certifikát	Befektetési Certifikát	Raiffeisen Centrobank AG
DJ EUROSTOXX 50 Certifikát	Befektetési Certifikát	Raiffeisen Centrobank AG
Arany Certifikát	Befektetési Certifikát	Raiffeisen Centrobank AG
SETX Certifikát	Befektetési Certifikát	Raiffeisen Centrobank AG
S&P 500 Certifikát	Befektetési Certifikát	Raiffeisen Centrobank AG
Erste Dax Turbo Long 14 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste Dax Turbo Short 12 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste Arany Turbo Long 001 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste Arany Turbo Short 001 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste WTI Olaj Turbo Long 78 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste WTI Olaj Turbo Long 79 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste WTI Olaj Turbo Short 74 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Erste WTI Olaj Turbo Short 75 Certifikát	Turbo Certifikát	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

# I. Befektetési certifikátok

## a. participációs certifikát

Mögöttes termék: arany

Miért előnyös aranyba fektetni?

Az arany ára nagymértékben független a gazdasági hatásoktól. Az arany tradicionális pénzhelyettesítő eszköz, emellett számos központi bank is tartalékol ebből a természeti erőforrásból. A befektetők pénzügyi befektetés, illetve az infláció vagy egy esetleges devizaválság elleni védelem céljából vásárolják ezt a nemesfémeket. Az aranyat nem csupán az ékszeripar, de – vezetőképesége miatt – az elektronikai ipar is intenzíven használja. Ezen túlmenően, tőzsdei esések idején, vagy amikor a piaci mozgások igen hektikusan alakulnak, a befektetők jelentős hányada aranyba fektet, mint az egyik legstabilabbnak tartott befektetési formába.

Az aranyon alapuló – tőkeáttétel nélküli – certifikát segítségével a befektetők alapkezelési díj megfizetése nélkül, közvetett módon, 1:1 arányban, részesülhetnek a mögöttes termék árának alakulásából.

Az aranyon alapuló certifikát jelentősebb kockázatai:

- Árfolyamkockázat, mivel az arany árfolyamingadozása magas, és a certifikát teljesítménye csak az arany árfolyamától függ.

Az aranyon alapuló certifikát előnyei:

- Likviditás, átláthatóság és rugalmasság.
- Diverzifikáció, mivel az arany nagyon kis mértékben mozog együtt az egyéb nyersanyagokkal és eszközkategóriákkal, „menekülő eszköz”.
- Tőzsdén megvásárolható és eladható.
- Nincs alapkezelési díj.
- Kockázati diverzifikáció.

Kinek ajánljuk?

Ezek a certifikátok olyan befektetőknek jelenthetnek kedvező lehetőséget, akik az arany árfolyamának erősödésében bíznak, és tőkeáttétel nélkül kívánnak befektetni, ugyanakkor költséghatékony befektetési megoldást keresnek.

A kategóriának megfelelő, BÉT-en elérhető termékek köre:

- Erste Arany O2 Certifikát
- Raiffeisen Arany Certifikát

Mögöttes termék: nyersolaj

Miért előnyös nyersolajba fektetni?

A világgazdaság egyik legfontosabb mutatójának a nyersolaj ára tekinthető, amelynek alakulása meghatározó az egész világgazdaság tekintetében. A készletek globális apadásával, az alternatív energiaforrások megjelenésével a nyersolaj az egyik legizgalmasabb befektetési lehetőség. Eddig ügyfeleink befektetési alapokon vagy az árupiacon keresztül részesülhettek a nyersolaj által kínált kiemelkedő hozamlehetőségből. Ügyfeleink ma már a nyersolajra szóló certifikátokkal is részesülhetnek a termék kedvező mozgásaiból.

A nyersolajon alapuló certifikát jelentősebb kockázatai:

- Árfolyamkockázat, mivel a nyersolaj árfolyamingadozása magas és a certifikát teljesítménye csak a nyersolaj árfolyamától függ.
- Geopolitikai kockázat a nagy kitermelők körül.
- Deviza kockázat, mivel az olaj árfolyamát USD-ben jegyzik.

A nyersolajon alapuló certifikátok előnyei:

- Egyszerű befektetési mód a nyersolajkontraktusokba.
- Likviditás és rugalmasság.
- Tőzsdén megvásárolható és eladható.
- Nincs alapkezelési díj.

A Brent nyersolajkontraktussal a Londoni Interkontinentális Tőzsdén (London Intercontinental Exchange, ICE) USD alapon kereskednek.

### Kinek ajánljuk?

Ezek a certifikátok olyan befektetőknek jelenthetnek kedvező lehetőséget, akik a nyersolaj árfolyamának erősödésében bíznak, és tőkeáttétel nélkül kívánnak befektetni, ugyanakkor költséghatékony befektetési megoldást keresnek.

A kategóriának megfelelő, BÉT-en elérhető termékek köre:

- Erste WTI Olaj Certifikát

### b. index certifikát

Mögöttes termék: DAX index

A Frankfurter Wertbörse indexe Németország 30 legfontosabb vállalatának tőzsdei árfolyamát mutatja percről percre egyetlen mutatóban, ezért tökéletesen reagálja le az európai és közvetetten a globális eseményeket.

### Kinek ajánljuk?

Ezek a certifikátok olyan befektetőknek jelenthetnek kedvező lehetőséget, akik bíznak a német nagyvállalatok további dinamikus fejlődésében és tőkeáttétel nélkül kívánnak befektetni, ugyanakkor költséghatékony befektetési megoldást keresnek.

A kategóriának megfelelő, BÉT-en elérhető termékek köre:

- Erste Dax O2 Certifikát

Mögöttes termék: CECE index

### Miért előnyös a CECE indexbe fektetni?

Az elmúlt közel két évtizedben az újonnan csatlakozott EU-tagországok látványos fejlődési pályát jártak be. 2002 júliusa óta a Bécsi Értéktőzsde határon átvívelő, euróban jegyzett kelet-európai indexet is számít, amelynek összetétele a következő: 55,88%\* lengyel tőzsdeindex 19,69%\* magyar tőzsdeindex és 24,41%\* cseh tőzsdeindex.

\* Az arányok a 2018. decemberi állapotot tükrözik.

### Kinek ajánljuk?

Elsősorban azon ügyfeleinknek ajánljuk, akik részesedni szeretnének a cseh, magyar és lengyel részvénytőzsdék fejlődéséből.

A certifikát jelentősebb kockázatai:

- Árfolyamkockázat, mivel a certifikát árfolyama az index részvényeitől függ.
- Deviza kockázat, mivel az indexben cseh és lengyel részvények is vannak.

A certifikát előnyei:

- A CECE EUR indexen alapuló certifikát segítségével a befektetők 1:1 arányban részesülhetnek az index alakulásának eredményéből.
- Likviditás és rugalmasság.
- Tőzsdén megvásárolható és eladható.
- Nincs alapkezelési díj.
- Könnyen összehasonlítható a referencia indexel.

A kategóriának megfelelő, BÉT-en elérhető termékek köre:

- CECE Certifikát (Raiffeisen)

## Mögöttes termék: DJ EURO STOXX 50 index

### Miért előnyös a DJ EURO STOXX 50 indexbe fektetni?

A STOXX® Limited által számított DJ EURO STOXX 50 tőzsdeindex az 50 legjelentősebb, vezető európai részvényt tartalmazza. Az adott részvény piaci kapitalizációjától függ, hogy bekerül-e az indexbe. A DJ EURO STOXX 50 így Európa egyik leghitelesebb euróban jegyzett részvénytőzsdéjének értékmérője.

DJ EURO STOXX 50® indexben szereplő nagyobb súlyozású részvények (2018.10.31-i állapot)

Részvény	Súly
TOTAL	6,14%
SAP	4,54%
SANOFI	3,97%
SIEMENS	3,84%
ALLIANZ	3,52%
UNILEVER NV	3,19%
LVMH MOET HENNESSY	3,19%
BCO SANTANDER	3,00%
ASML HLDG	2,89%
BAYER	2,81%

### Kinek ajánljuk?

Elsősorban azon ügyfeleinknek ajánljuk, akik részesedni szeretnének az EU részvénytőzsdéjének fejlődéséből.

A certifikát jelentősebb kockázatai:

- Árfolyamkockázat, mivel a certifikát árfolyama az index részvényeitől függ.
- Deviza kockázat, mivel az indexben szereplő papírok árfolyamát EUR-ban jegyzik.

A certifikát előnyei:

- DJ EURO STOXX 50 indexen alapuló certifikát segítségével a befektetők 1:1 arányban részesülhetnek az index alakulásának eredményéből.
- Likviditás és rugalmasság.
- Tőzsdén megvásárolható és eladható.
- Nincs alapkezelési díj.
- Könnyen összehasonlítható a referencia indexel.

A kategóriának megfelelő, BÉT-en elérhető termék:

- DJ EURO STOXX 50 Certifikát (Raiffeisen)

## Mögöttes termék: S&P500 index

### Miért előnyös az S&P500 indexbe fektetni?

Az S&P 500 index, amelyet a Standard & Poor's állít elő, a legnagyobb kapitalizációjú amerikai cégek széles körben használatos, USD-ben számított indexe. Az indexben meghatározó társaságok részvényei szerepelnek, amelyekkel a két nagy amerikai tőzsdén (New York Stock Exchange-en, valamint a Nasdaq-on) kereskednek. Az S&P 500 indexet tekintik az amerikai gazdaság fokmérőjének, valamint a vezető indexek egyikének.

### Kinek ajánljuk?

Elsősorban azon ügyfeleinknek ajánljuk, akik részesedni szeretnének az amerikai részvénytőzsdéjének fejlődéséből.

Az S&P 500 index legnagyobb súllyal rendelkező összetevői (2018. 12. 19-i állapot szerint).

Részvény	Súly
Microsoft Corporation	3,75%
Apple Inc.	3,49%
Amazon.com Inc.	2,89%
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1,80%
Johnson & Johnson	1,62%
JPMorgan Chase & Co.	1,54%
Facebook Inc. Class A	1,52%
Alphabet Inc. Class C	1,49%
Alphabet Inc. Class A	1,46%

A certifikát jelentősebb kockázatai:

- Árfolyamkockázat, mivel a certifikát árfolyama az index részvényeitől függ.
- Geopolitikai kockázat, mert csak az amerikai részvényt piacok eredményeiből részesülhet.
- Deviza kockázat, mivel az indexben szereplő papírok árfolyamát USD-ben jegyzik.

A certifikát előnyei:

- Az S&P 500 indexen alapuló certifikát segítségével a befektetők 1:1 arányban részesülhetnek az index alakulásának eredményéből.
- Likviditás, átláthatóság és rugalmasság.
- Tőzsdén megvásárolható és eladható.
- Diverzifikáció, amely az USA különböző gazdasági szektorainak megjelenésével valósul meg.
- Nincs alapkezelési díj

A kategóriának megfelelő, BÉT-en elérhető termék:

S&P 500 Certifikát (Raiffeisen)

Mögöttes termék: SETX index

Miért előnyös SETX-be fektetni?

A Bécsi Tőzsde (Wiener Börse AG) első ízben számít hivatalos referenciaindexet a délkelet-európai térségre. A SETX piaci kapitalizációval súlyozott árindex, amely 17, a délkelet-európai régió (a bukaresti, ljubljana, szófiai és zágrábi) tőzsdéin kereskedett vezető részvényt tartalmaz. A SETX EUR index euróban jegyzett, számítására pedig naponta, reggel 9 és délután 5 óra között kerül sor. Az index kiegyensúlyozott összetételének megőrzése érdekében az egyes részvények súlya 20 százalékban maximalizált, míg az egyes országok súlyának plafonja 40 százalék. Az index összetételét félévente felülvizsgálják, illetve szükség szerint kiigazítják.

Kinek ajánljuk?

Elsősorban azon ügyfeleinknek ajánljuk, akik bíznak a román, horvát, szlovén és bulgár részvényt piac fejlődésében és részesülni szeretnének belőle.

A certifikát jelentősebb kockázatai:

- Árfolyamkockázat, mivel a certifikát árfolyama az index részvényeitől függ.
- Geopolitikai kockázat, mert a certifikát teljesítménye az indexben szereplő délkelet-európai részvények teljesítményétől függ.

A certifikát előnyei:

- A SETX indexen alapuló certifikát segítségével a befektetők 1:1 arányban részesülhetnek az index alakulásának eredményéből.
- Likviditás, átláthatóság és rugalmasság.
- Tőzsdén megvásárolható és eladható.
- Diverzifikáció, amely a megnevezett országok gazdasági szektorainak megjelenésével valósul meg.
- Nincs alapkezelési díj.
- Könnyen összehasonlítható a referencia indexel.

A kategóriának megfelelő, BÉT-en elérhető termék:

- SETX Certifikát (Raiffeisen)

## II. Turbo Certifikát (tőkeáttételes befektetési formák)

A tőkeáttételi hatást egy példán keresztül tudjuk a legjobban érzékelteni:

Tegyük fel, hogy a turbó long certifikát ára 5, a mögöttes termék árfolyama pedig 100 egység. A tőkeáttételi hatás ott érhető tetten, hogy a mögöttes termék 1 százalékos árfolyamemelkedése a certifikát árában nem 1 százalékos, hanem 20 százalékos emelkedést tesz lehetővé. Természetesen, ha az árfolyam 1 százalékot esik, úgy a certifikáton 20 százalék veszteséget szenvedünk el. Tehát minél magasabb a tőkeáttétel, annál nagyobb a kockázat. Előnyként jelölhetjük meg azonban, hogy a tőkeáttétel a kezdeti szinthez viszonyítva, a futamidő során nem változik.

A BÉT-en szereplő Turbo Certifikátok a már említett mögöttes termékekkel rendelkeznek: DAX, index, nyersolaj, arany.

### Miért előnyös Turbo certifikátokba fektetni?

A Turbo certifikátok segítségével ügyfeleink az 1:1 arányhoz képest sokkal nagyobb arányban részesülhetnek a mögöttes piacok teljesítményéből.

A certifikát jelentősebb kockázatai:

- Kiemelt árfolyamkockázat, mivel a tőkeáttételnek köszönhetően a certifikát árfolyamingadozása a mögöttes termék árfolyamingadozásának többszöröse is lehet.
- Deviza kockázat, mivel a mögöttes termék árfolyamát általában nem forintban jegyzik

További előnyök:

- Likviditás, átláthatóság és rugalmasság.
- Tőzsdén megvásárolható és eladható.
- Nincs alapkezelési díj.

### Kinek ajánljuk a Turbo Certifikátokat?

A Turbó Certifikátokat azon ügyfeleinknek ajánljuk, akik a magasabb hozam érdekében hajlandóak magasabb kockázatot vállalni.

Jelenleg a BÉT-en elérhető, Erste által kibocsátott certifikátok, pl:

- Erste EUR/HUF Turbo Long 34 Warrant
- Erste Arany Turbo Long 001 Warrant
- Erste Arany Turbo Short 001 Warrant
- Erste BUX Turbo Long 24 Warrant
- Erste BUX Turbo Short 21 Warrant
- Erste DAX Turbo Long 96 Warrant
- Erste DAX Turbo Short 79 Warrant
- Erste S&P 500 Turbo Short 36 Warrant
- Erste S&P 500 Turbo Long 45 Warrant

Hozam és kockázat közötti átváltás:

Termékkockázat				
	Magas	Közepes	Alacsony	
Hozamlehetőség	Magas	Turbó certifikát	Index certifikát Bónusz certifikát	Tőkegarantált certifikát korlátlan részesedéssel
	Közepes		Bónusz certifikát felső korláttal Átváltozó kötvény	Tőkegarantált certifikát
	Alacsony			

**Fontos:**

Mivel a certifikátokat a Budapesti Értéktőzsdén forintban jegyzik, azok értékét a devizaárfolyamok ingadozása is befolyásolja. A certifikátokhoz kapcsolódó bármilyen kifizetés a kibocsátó fizetőképességétől függ.

A tájékoztatás nem teljes körű és nem minősül ajánlattételnek, befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak, befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, befektetésre való ösztönzésnek, a benne foglalt adatok tájékoztató jellegűek. A termékek részletes feltételeit és díjait a bankfiókokban és a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) honlapon megtalálható Befektetési Szolgáltatási Üzletági Üzletszabályzat, annak mellékletei és a vonatkozó hirdetések tartalmazzák.