

Európa legnépszerűbb kereskedési termékei a BÉT-en

Certifikátok, Warrantok világa

Varjú Péter
Igazgató
Befektetési Szolgáltatások

Jogi nyilatkozat

A kiadványban foglalt információk az Erste Befektetési Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.ersteinvestment.hu, ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben. A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

Főbb tulajdonságok

- Mögöttes termék árfolyamának mozgását követi
- Likviditását árjegyző biztosítja
- Long és Short stratégiára is alkalmazható
- Változatos tőkeáttétel
- Lejárattal rendelkezik

Mögöttes termékek

Index	Részvény	Deviza	Áru	Kötvény
BUX	Commerzbank	EURHUF	Arany	Bund
DAX	Magyar Telekom	EURUSD	Ezüst	
S&P	MOL	GBPHUF	Földgáz	
	OTP	USDHUF	Olaj	
	Richter			
	Volkswagen			

Típusai

Index certifikátok

Tőkeáttétel nélküli

Devizakockázat van

Árszámítás:

Prompt ár*szorzó*deviza árfolyam

Turbo warrantok

Long/Short

Korlát ár

Kötési ár

Belső érték: prompt ár-kötési ár

Tőkeáttétel: prompt ár/belső érték

Árszámítás:

(belső érték+finanszírozási
kamat)*szorzó*deviza árfolyam

Árjegyzés

- ✓ Kötés csak az árjegyzői vételi és eladási ajánlati árain, vagy az árjegyzői spreaden belül jöhet létre.
- ✓ Ez biztosítja, hogy a piaci ártól lényegesen eltérő áron ne születhessen kötés.
- ✓ Csak akkor jön létre kötés, ha az árjegyző jelen van a helyes árazást megjelenítő vételi és eladási ajánlattal.
- ✓ Amennyiben elfogy az eladható árjegyzői mennyiség nem lehet az árjegyzőtől venni, azaz eladói oldalon 0 db-al van árjegyzés.
- ✓ Az elfogyott warrantot az árjegyzőnek csak eladni lehet.
- ✓ A Stop ajánlatokat az árjegyzői kvótok aktiválják (ellentétes oldalra betett árjegyzői ajánlat).

Mitől népszerű?

- Nehezen kereskedhető termékkört is elér
- Költséghatékony
- Kis összegű befektetésre is alkalmas
- Stop ajánlat tehető
- Beépített stoppal rendelkezik
- Nincs kényszerlikvidálás
- Extrém mozgás esetén sincs pótlólagos befizetési kötelezettség
- Választható tőkeáttétel

Nehézségek

☐ Az árjegyző nem jegyez árat

- ☐ A mögöttes termék volatilitása, spreadje nem teszi lehetővé, hogy az árjegyző tartsa a vállalt spreadet.

☐ Lejárat (figyeljünk rá!)

☐ Rollover

- ☐ ha az alaptermék követése tőzsdei határidős termékkel valósul meg és ez a termék korábban jár le, mint a certifikát/warrant, akkor a határidők váltásakor változik a certifikát/warrant kiütési és kötési ára.

Kereskedjünk pl. DAX-ban!

1. Mi a befektetés időtávja?
2. Milyen irányú pozíciót veszek fel?
3. Mi a stop-loss / take profit szintem?
4. Mekkora kockázatot vállalok (mekkora profitot szeretnék elérni)?

A megfelelő termék kiválasztása

Név	Deviza	Vételi ár	Eladási ár	Utolsó ár	Napi	Napi %	Forg.	Típus	Utolsó ker. nap	Kötési ár	Korlát ár	Tőkeátt.
DAX30 certifikátok és warrantok												
EBDAX02	HUF	3,157	3,187	3,161	-30	-0.94	-	I	2019-09-24	-	-	-
EBDAXOETL01	HUF	5,516	5,546	5,565	-348	-5.85	112,140	TL	nyíltvégű	8,483.1521	8,733.1521	5.74
EBDAXTL08EUR	EUR	10.1800	10.2600	10.3565	-1.1605	-9.97	52,310	TL	2017-09-11	9,250.0	9,500.0	10.03
EBDAXTL75	HUF	6,195	6,225	6,200	-451	-6.81	416,730	TL	2017-09-11	8,250.0	8,500.0	5.08
EBDAXTL76	HUF	3,129	3,159	3,149	-436	-12.21	24,054,830	TL	2017-09-11	9,250.0	9,500.0	10.03
EBDAXTL77	HUF	1,592	1,622	1,599	-434	-21.32	71,042,410	TL	2017-09-11	9,750.0	10,000.0	10.59
EBDAXTS06EUR	EUR	14.9600	15.0400	14.7844	+1.0498	+7.73	-	TS	2017-09-11	11,750.0	11,500.0	6.96
EBDAXTS64	HUF	6,139	6,169	6,165	+454	+7.96	823,190	TS	2017-09-11	12,250.0	12,000.0	5.20
EBDAXTS65	HUF	3,059	3,089	3,074	+434	+16.51	41,032,970	TS	2017-09-11	11,250.0	11,000.0	10.53

Válaszok (DAX 10.280)

1. Daytrade
2. Long
3. 10.250 / 10.400
4. 100.000,-Ft

Számoljunk!

EBDAXTL77 long pozíciót nyitunk 30 pont stoppal

- Prompt DAX: 10.280
- EBDAXTL77 piaci eladási ár: 1.622 HUF
- Spread: 30 HUF
- Kockáztatott érték: (DAX 10.250)
 - $(\text{deltaDAX} * \text{EURHUF} * \text{szorzó}) + / - \text{spread}$
 - $30 * 307,5 * 0,01 + 30 = \mathbf{122 \text{ HUF}}$
- Pozíció mérete: $100.000 / 122 = \mathbf{820 \text{ db EBDAXTL77}}$

További információk

Általános leírások

www.ersteinvestment.hu

Árjegyzői információk

www.erstemarket.hu

Köszönöm megtisztelő figyelmüket!