

**ÁLTALÁNOS TERMÉKTÁJÉKOZTATÓ**  
**KÜLFÖLDI TŐZSDÉRE BEVEZETETT ETF**  
**KOCKÁZATI BESOROLÁSA AZ ETF ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ INSTRUMENTUMOK KOCKÁZATI**  
**BESOROLÁSÁTÓL FÜGG**

Ez a dokumentum ellátja Önt a jelen befektetési termékkel kapcsolatos általános befektetői információkkal. Nem marketinganyag.

**Termék: KÜLFÖLDI TŐZSDÉRE BEVEZETETT ETF**

Befektetési vállalkozás: eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. (eBrókerház), tel.: +36 (1) 8808-400, honlap:

<https://tradegm.eu/hu/>

Engedélyezte: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF); Engedélyszámok: III/73.059-4/2002. és III/73.059/2000.

**1. Az ETF fogalma, általános jellemzői**

Tőzsdei kereskedelmi forgalomba hozott alapok (ETF) (Exchange Traded Fund).

A tőzsdei kereskedés minden országban szigorúan szabályozott ügyletmenet szerint zajlik. Mivel ezek a piacok nagyszámú vevőt és eladót koncentrálnak, fontos, hogy az egymás számára ismeretlen felek között adva legyenek a biztonságos üzletkötés feltételei. Ezt a célt szolgálja a tőzsdék nyilvánossága.

A Tőzsdei kereskedelmi forgalomba hozott alapok (ETF-ek) olyan alap-részvények, amelyekkel az értékpapírokhoz hasonlóan, a tőzsdén kereskednek. Egy ETF általában értékpapíralapot (például részvényportfóliót) képez, amely egy index összetételét tükrözi, azaz amely követi az indexet, az index által tartalmazott értékpapírokkal és azok aktuális súlyozásával, ezért az ETF-eket gyakran nevezik „index részvényeknek”. ETF-ek kereskedése értelemszerűen csak tőzsdén történhet.

A hagyományos részvényalapoknál az alapkezelő az összegyűjtött pénzek befektetésekor igyekszik a saját szaktudását és szakértelmét kihasználva úgy felépíteni és menedzselni a portfóliót, hogy a leginkább perspektivikus szektorok, illetve részvények legyenek benne felülsúlyozva. Tehát a teljesítmények mércéjéül szolgáló referencia-indexek (benchmark) súlyozásától szándékosan – a magasabb hozam reményében – eltérnek. Ezzel szemben az ETF-ek kezelői a kiválasztott értékpapírok körét és ezek arányát a követendő piac, régió vagy szektorális index (benchmark) súlyozásához igazítják, és ezt másolják le mindenféle eltérés nélkül.

## 2. ETF-ek főbb kategóriái:

KÖTVÉNY ETF	Azonos konstrukciójú (lejárat, kamatozás, kibocsátó, stb.) kötvényeket tartalmazó ETF.
INDEX ETF	Bármilyen benchmark index árfolyammozgását leképező ETF.
ÁRUIACI ETF	Áruiiaci termék vagy áruiiaci index árfolyamának lekötését célzó ETF.
DEVIZA ETF	Deviza (vagy devizacsoport) árfolyamváltozását lekötető ETF. Az ETF hozama magában foglalja az adott deviza, devizacsoport befektetett devizával szembeni árfolyamváltozásának, az adott deviza meghatározott, jellemzően egynapos (overnight) ismételt lekötött kamatainak és az esetlegesen elhelyezett alapletét hozamának eredőjét.
TŐKEÁTTÉTES ETF	Bármilyen befektetési eszköz egységnyi árfolyam elmozdulásának azonos vagy ellenkező irányú többszörösét (2-3 szoros) leképező ETF. A tőkeáttételt az ETF menedzsmenete derivatív ügyletekkel érheti el, így határidős ügyletek, opciós ügyletek és swap ügyletek segítségével. A tőkeáttétel fenntartása aktív kezelést, rendszeres átsúlyozást igényel, melynek, ha a piac nagyon változékony, jelentős költségei is lehetnek, ami hatással lehet az ETF teljesítményére is.

Az ETF irányától függően két fő termékcsoporthoz különböztethetünk meg:

Long/Bull ETF-ek: a befektetési eszköz árfolyamának emelkedéséből profitáló ETF-ek

Short/Bear ETF-ek: a befektetési eszköz árfolyamának csökkenéséből profitáló ETF

## 3. Az ETF-ek előnyei:

Diverzifikáció: egyetlen termék vásárlásával egy teljes portfólióhoz jutunk hozzá, amely tökéletesen leképezi a mögöttes termék árfolyammozgását. Kiválaszthatunk egy országot, egy földrajzi régiót, egy gazdasági szektort vagy ágazatot és egyetlen termék megvételével lekövethetjük a teljesítményét. Hozzáférést biztosít a kisbefektetők számára is a különböző pénzügyi instrumentumokhoz: már alacsony összegű befektetéssel elérhetővé válik az eszközök széles, változatos spektruma.

Alacsony tranzakciós költségek: mivel egyetlen tranzakcióval megvásárolható (és eladható) egy teljes, diverzifikált portfólió, ennek költségei sokkal alacsonyabbak, mintha saját magunknak kellene kialakítanunk a portfóliót az értékpapírok megfelelő súlyozásával.

Rugalmasság: lévén, hogy tőzsdén kereskedett alapokról van szó, így a tőzsdési órák alatt tetszőlegesen kereskedhető, árfolyama követi a mögöttes termék árfolyamát. A megfelelő likviditásról árjegyzők gondoskodnak.

Shortolás, vagyis rövidre eladás: ETF-eken keresztül lehetőség van árfolyamesésre is spekulálni, ezek az értékpapírok a mögöttes termék árfolyamát fordítva követik le.

Az ETF tulajdonosa valódi részesedéssel bír az ETF eszközeiben, nincs kibocsátói kockázat (az alaptermék kockázatán kívül).

A veszteség a befektetett tőke összegében maximalizált. A befektetett összegnél nagyobb veszteséget nem lehet elszenvedni.

Lehetséges limitáras, piaci áras és stop megbízás is.

Az árjegyzők (market makerek) által biztosított addicionális likviditásnak köszönhetően az ETF árfolyama és az ETF által tartott eszközök értéke között rendszerint kicsi az eltérés.

#### 4. Kockázatok:

A hozamprémium a tőzsdei kereskedés alapelve, ami szerint magasabb hozamokat csak magasabb kockázat vállalása mellett lehet elérni, ezért sem lehet a befektetéseket csupán a várható hozamuk alapján összehasonlítani, fontos figyelembe venni a felmerülő kockázatokat is.

**Az ETF-ek változatosak és a hordozott kockázatok is jelentősen eltérőek lehetnek, ezért minden egyes ETF vétele előtt célszerű alaposan tájékozódni és megismerni az adott ETF feltételeit.**

- a) Az ETF-ek kockázatát az ETF befektetési politikája határozza meg. Partnerkockázatot jelent, ha az ETF kezelője megszűnik vagy pénzügyi nehézségekkel találkozik. Kockázatot jelent a követési hiba, ami azt jelenti, hogy előfordulhat, hogy az ETF a mögöttes terméket nem teljesen pontosan követi le.
- b) Országkockázat  
Gazdasági, politikai és földrajzi tényezők az egyes országok országkockázati besorolását alapvetően meghatározzák. Egy ország megítélésének változása az adott országban működő vállalatok értékére – és így a részvénypiaci és devizapiaci mozgásokra is – hatással van.
- c) Árfolyamkockázat  
A származékos termékek típusa alapján nagy szórást mutathat. A diverzifikáció hiánya vagy a tőkeáttétel jelentős mértékben növelheti az ügyfél árfolyamkockázatát. A befektető akár a teljes befektetett összeget elveszítheti, a termék nem tőkegarantált.

## d) 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. Nem tőkegarantált termék, a befektető akár a teljes befektetett összeget elveszítheti.

## e) Likviditási kockázat

Alacsony, mert az ETF esetén a kibocsátó árjegyzést vállal a termékre a nemzetközi tőzsdéken. Normál piaci körülmények között van likvid másodpiaca.

## f) Devizakockázat

Devizaárfolyam kockázatot hordozhat a befektetés, ha az ETF a befektetési jegy deviza denominációjától eltérő eszközöket is tart a portfóliójában.

## 5. ETF-ek azonnali adásvétele (kereskedése)

Az ETF-ekkel kizárólag tőzsdén kereskednek. A tőzsdei kereskedés minden országban szigorúan szabályozott ügyletmenet szerint zajlik. Mivel ezek a piacok nagyszámú vevőt és eladót koncentrálnak, fontos, hogy az egymás számára ismeretlen felek között adva legyenek a biztonságos üzletkötés feltételei. Ezt a célt szolgálja a tőzsdék nyilvánossága. A nyilvánosság nem csak az árak alakulásának bárki által történő nyomon követését jelenti, hanem a tőzsdén jegyzett cégek működésének átláthatóságát is. A tőzsdei bevezetés alapfeltétele a nyilvánossá válás, a tulajdonosi kör kiterjesztése. Ez önmagában számos plusz kötelezettséget ró a társaságokra, emellett a tőzsde az egyes kategóriákban egyéb szigorú információszolgáltatási követelményeket szab a cégekre, amelyek tovább növelik a vállalat életének áttekinthetőségét, és ösztönzik a hatékonyságot.

**Társaságunk kizárólag külföldi, devizában denominált ETF-ek tőzsdei kereskedését teszi elérhetővé Ügyfelei számára.**

## 6. További információk:

A terméktájékoztatóban foglalt információk nem teljeskörűek, nem minősülnek befektetési tanácsadásnak, befektetésre való ösztönzésnek, befektetési ajánlatnak vagy ajánlattételi felhívásnak. A terméktájékoztató célja kizárólag az eBrókerház Zrt. által kínált ETF termékkel összefüggő általános információk nyújtása, további információkat a Trade GM honlapján [www.tradegm.eu](http://www.tradegm.eu) és az eBrókerház hivatalos közzétételi helyeként megjelölt [www.ebrokerhaz.hu](http://www.ebrokerhaz.hu) megtalálható Üzletszabályzatunk tartalmaz, míg az egyes ETF-ekre vonatkozó részletes információk a Trade GM Kereskedési Platformon keresztül elérhetőek.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy befektetési döntését kellőképpen fontolja meg, amennyiben döntéséhez bármilyen, további információra van szüksége, munkatársaink készséggel állnak a rendelkezésére.

**eBrókerház Zrt.**