

CERTIFIKATI - OSNOVNI POJMOVI -

TEMELJNA IMOVINA (underlying)

imovina iz koje se izvodi vrijednost certifikata (npr. burzovni indeksi, dionice, zlato, nafta i sl.)

OMJER (issue ratio)

definiran prilikom izdanja i govori koliko jedinica certifikata odgovara jednoj jedinici temeljne imovine

POLUGA (leverage)

omjer tekuće tržišne cijene temeljnog instrumenta i tekuće tržišne vrijednosti certifikata

GRANIČNA VRIJEDNOST (barrier)

cijena temeljnog instrumenta, definirana prilikom izdavanja certifikata, po kojoj izdavatelj certifikata u pravilu pokreće proceduru prijevremenog iskupa certifikata (kod turbo certifikata)

IZVRŠNA VRIJEDNOST (strike)

kod turbo certifikata i warranta a odnosi se na predefiniciju cijenu temeljne imovine po kojoj izdavatelj izvršava transakciju sa temeljnim instrumentom a certikat prestaje postojati (biva „knock-outiran“)

Knock – out

situacija prijevremenog iskupa certifikata, vlasniku certifikata se isplaćuje preostala vrijednost, koja se izračunava nakon što izdavatelj odluči iskoristiti svoje pravo kupnje ili prodaje temeljne imovine a njena vrijednost kreće se između knock-out limita i izvršne vrijednosti

UNUTRAŠNJA VRIJEDNOST (intrinsic value)

razlika između tekuće tržišne vrijednosti underlying instrumenta i izvršne vrijednosti

TROŠAK FINANCIRANJA (cost of carry)

trošak financiranja kapitala za kupnju temeljne imovine od strane izdavatelja a u svhu pokrivanja rizika. Kamatna stopa za Cost of carry obično je 3-mjesečni EURIBOR uvećan za određenu maržu izdavatelja

www.credos.hr

RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U CERTIFIKATE

Kreditni rizik izdavatelja

Odnosi se na rizik da izdavatelj certifikata neće moći iskupiti iste prilikom dospijea. Što je bolji kreditni rejting izdavatelja to je kreditni rizik niži.

Tržišni rizik

Rizik da se cijena temeljne imovine neće kretati u skladu s očekivanjima ulagatelja. Temeljna imovina može imati vrlo promjenljivu tržišnu cijenu i viši rizik od rizika samog izdavatelja certifikata.

Valutni rizik

Odnosi se na certifikate kod kojih je cijena temeljne imovine denominirana u stranoj valuti.

Rizik prijevremenog iskupa

Kod svih certifikata postoji mogućnost prijevremenog iskupa certifikata od strane izdavatelja. Informacija o mogućnosti prijevremenog iskupa navedena je u dokumentaciji priloženoj prilikom izdavanja certifikata od strane izdavatelja. Prilikom prijevremenog iskupa, ulagatelj će svoja prava koja proizlaze iz certifikata, ostvariti u trenutku prije očekivanog datuma dospijea. Kod turbo certifikata, prilikom prijevremenog iskupa a zbog efekta financijske poluge, postoji mogućnost da ulagatelj izgubi cijeli iznos uloženog kapitala, odnosno da ostvari niži prinos od očekivanog.

PREDNOSTI ULAGANJA U CERTIFIKATE

- mogućnost ulaganja u vrste imovine koje su teško dostupne ili potpuno nedostupne malim ulagateljima (energenti, plemeniti metali i sl.)
- likvidnost (izdavatelj preuzima obvezu putem člana Burze djelovati kao održavatelj tržišta te istovremeno kotirati prodajnu i kupovnu cijenu certifikata)
- mogućnost ostvarivanja zarade i u slučaju stagnirajućeg tržišta pa čak i u slučaju pada cijene
- kod turbo certifikata, mogućnost iznadproporcionalnog dobitka (ali i gubitka) zbog efekta financijske poluge
- mogućnost dodatne diverzifikacije portfelja
- dostupnost: cijene certifikata obično su nominirane u manjim iznosima koji su dostupni i manjim investitorima

Napomena

Kao i prilikom svakog ulaganja tako i kod investiranja u certifikate, nužno je aktivno pristupiti upravljanju svojim financijama, proučiti i kontinuirano pratiti sve informacije vezane za svoje ulaganje te ako je potrebno, potražiti savjet stručnjaka. Samo informirani ulagatelj može donijeti investicijsku odluku koja je usklađena s njegovim očekivanjima i toleranciji rizika. Gore navedeni rizici ne predstavljaju jedine rizike povezane s ulaganjem u vrijednosne papire. Popisani rizici su oni koji se smatraju značajnima prilikom ovakve vrste ulaganja.