



# ETF és ETC

*Exchange Traded Funds (ETF): tőzsdén kereskedett befektetési alap, amely leginkább a részvényekhez hasonlatos. A legnépszerűbbek az indexkövető és szektor ETF-ek, melyek az irányadó tőzsdeindexek árfolyamát vagy egy adott iparág teljesítményét képezik le.*

Exchange Traded Funds (ETF) jelentése: tőzsdén kereskedett befektetési alap, amely leginkább a részvényekhez hasonlatos. Az ETF-ek befektetési politikájuktól függően különböző részvényeket és kötvényeket tartalmaznak, értékük pontosan ezen mögöttes termékek árfolyamával egyezik meg. A legnépszerűbbek az indexkövető ETF-ek, melyek az irányadó tőzsdeindexek árfolyamát képezik le. Ilyen például az S&P500-ra és DAX-ra kibocsátott ETF. Az ETF előnye, hogy alacsony költséggel, egy tranzakcióval gyakorlatilag egy kész portfólió vásárolható meg. Az ETF-ekre gyakran árat is jegyeznek a különböző tőzsdéken.



## Mik is pontosan az ETC-k?

Az ETC-k általában olyan nyíltvégű értékpapírok, melyekre tőzsdén keresztül lehet kereskedni, más néven tőzsdén kereskedett befektetési alapok árupiaci termékekre. Úgy teszik lehetővé árupiaci termékek kereskedését, hogy nem kell határidős pozíciót nyitni, vagy a fizikai leszállítással foglalkozni. ETC-k mögöttes terméke lehet energiahordozó (olaj, földgáz), nemesfém (arany, ezüst), és mezőgazdasági termény is. Az ETC pontosan leköveti egy árupiaci index, vagy nyersanyag árfolyamát. Egyaránt magában hordozza egy CFD és egy transzferálható értékpapír előnyeit.

Az ETC és az ETF is tőzsdén kereskedett, általában nyíltvégű értékpapír. Likviditásukat gyakran több market maker együttes árjegyzése biztosítja.

Az Erste Trader-en kereskedhető ETF-ek és ETC-eket négy kibocsátótól származnak, és a London Stock Exchange-en vagy az Euronext Paris-on lehet velük kereskedni. Ezen kívül vannak még más európai tőzsdékre bevezetett ETF-ek ETC-k is. Az Erste Traderen öt különböző típusú ETC érhető el:

- **Physical ETC:** árfolyamváltozásuk a nemesfémek spot árfolyamváltozásához kötött.
- **Classic ETC:** a legközelebbi lejáratú futures árfolyamához kötött az árváltozásuk.
- **Forward ETC:** kibocsátója forward ügylettel fedezi magát.
- **Short ETC:** mindig a mögöttes termék árfolyamváltozásával ellentétes irányban mozog.
- **Leveraged ETC:** tőkeáttétellel követik a mögöttes termék árfolyamváltozását. Mértéke a különböző ETC-k esetén eltérő.

## Magyarázat

Ha a befektető egy physical gold ETC-be fekteti pénzét, akkor az elérhető nyereség az arany árfolyamváltozása lesz a jutalékkal csökkentve. Ha leveraged ETC-t vásárol Crude olajra, akkor a Crude olaj napi árfolyamváltozásának 2-szeresét kapja meg. Ha például az olaj árfolyama 5%-ot drágul akkor a leveraged ETC értéke 10%-al nő. Ez visszafelé is igaz, tehát ha 5%-ot esne az olajár akkor a 10%-ot veszünk a befektetéssel.

## Az ETC mögöttes termékei

Az árupiaci termékek közül az Erste Trader-en a következőkre lehet spekulálni.

- Mezőgazdasági termények
- Energia (olaj, földgáz)
- Ipari fémek
- Nemes fémek

Ezeket a mögöttes termékeket a prompt piacon csak nagy tételben leszállítással lehet megvásárolni, ilyen formában kisbefektetők számára elérhetetlenek lennének. Erre a problémára kínál megoldást az ETC, és egyéb származtatott termékek (pl.: certifikátok).

## Elérhető tőzsdék, melyeken ETC-eket forgalmazznak

1. Egyesült Királyság: London Stock Exchange
2. Franciaország: Euronext, Párizs

## Az ETC-k likviditása

Mivel az ETC-k általában nyíltvégű befektetések, ezért kereslet esetén rábocsátással új jegyeket vezethetnek be a tőzsdére. Az ETC ugyanolyan likvid, mint a mögöttes termék piaca vagy határidős piaca. Az ETC likviditását market makerek és árjegyzők egyaránt biztosítják. Alacsony költséggel, kis tételben lehet rájuk kereskedni, így kiváló befektetési lehetőséget kínálnak lakossági befektetőknek.

## Az ETC-k kockázatai

Mielőtt a befektető ETC-be fekteti pénzét fontos, hogy tisztában legyen a kockázatokkal. Ilyenek például:

- A mögöttes termék volatilitása.
- A kibocsátó bank hitelminősítése, fizetőképessége.
- A határidős piac árazása, kereskedés felfüggesztése.
- A market makerek mennyire jegyzik pontosan az árat, és milyen hibával tudják követni a mögöttes termék árfolyamváltozását.
- Devizaárfolyam kockázat, abban az esetben, ha a befektető nem a számára hazai devizában tudja megvásárolni az ETC-t.

Az ETC-k általában nagy volatilitású termékek, ezért magas hozam érhető el velük, de ennek megfelelően a kockázatuk is magas, ezért nem minden befektető kockázatvállalási hajlandóságának felel meg ez a termék. Éppen ezért a befektetőnek magának kell mérlegelnie a kockázatokat, vagy célszerű konzultálnia pénzügyi tanácsadóval a pozíció megnyitása előtt. Fontos, hogy a terméket részletekbe menően megismerje, mielőtt kereskedni kezd vele.