

OSNOVNE INFORMACIJE O INDEKSNIM CERTIFIKATIMA

Indeksni certifikati najjednostavnija su vrsta strukturiranih vrijednosnih papira, čija popularnost među ulagateljima proizlazi iz jednostavnog načina funkcioniranja. Na nekim tržištima ova vrsta certifikata nosi naziv *trackers*.

Cijena indeksnih certifikata prati kretanje cijene temeljnog instrumenta u omjeru 1:1, što znači da će npr. u slučaju porasta cijene temeljnog instrumenta za 5%, i cijena indeksnog certifikata narasti 5%.

Temeljni instrumenti najčešće su burzovni indeksi, koji omogućuju ulagatelju disperziju rizika, ali mogu biti i cijene energenata, roba, nafte, zlata i dr.

Indeksni certifikati obično se izdaju u određenom omjeru u odnosu na temeljni instrument, kako bi bili dostupni malim ulagateljima. Taj omjer najčešće iznosi 1:100 ili 1:10 u odnosu na vrijednost temeljnog instrumenta kojeg prati certifikat, a to znači da ako je primjerice vrijednost indeksa DAX 7.100 bodova, a omjer 1:100, cijena indeksnog certifikata iznosit će 71 €

Cijena indeksnih certifikata raste kada raste cijena temeljnog instrumenta (underlying asset) .

Ulagatelj će stoga kupiti indeksni certifikat kada očekuje rast cijene temeljnog instrumenta.

Postoji još jedna varijanta ovih instrumenata – short indeksni certifikati ili reverse trackers, čija cijena raste s padom cijene temeljnog instrumenta.

Prednosti ulaganja u indeksne certifikate

Dobit koju ulagatelj može ostvariti nije ograničena te ovisi o kretanju cijene temeljnog instrumenta.

Indeksni certifikati jednostavan su instrument pomoću kojeg ulagatelj može disperzirati rizik svog portfelja.

Indeksni certifikati dostupni su malim ulagateljima.

Rizici ulaganja u indeksne certifikate

U slučaju da se tržište ne bude kretalo sukladno očekivanju ulagatelja, ulagatelj može ostvariti gubitak.

Ulagatelji u indeksne certifikate nemaju pravo na isplatu dividende te tako nemaju niti dodatni izvor prihoda koji bi mogao ublažiti eventualne gubitke.

Ako je cijena temeljnog instrumenta izražena u stranoj valuti, ulagatelji su izloženi i riziku valutnog tečaja.

Strukturirani vrijednosni papiri u bilanci izdavatelja vode se kao dug, stoga je ulagatelj izložen kreditnom riziku izdavatelja.

Izdavatelju strukturiranih proizvoda može se smanjiti kreditni rejting, kao i zemlji odakle dolazi izdavatelj.

Certifikati se trguju na inozemnom MTPu te inozemni izdavatelj nije dužni dostavljati bilo kakve informacije i izvješća o svom poslovanju, nego su sve informacije dostupne na internet stranicama izdavatelja, na materinjem jeziku izdavatelja

Detaljniji popis svih rizika nalazi se u [Općim uvjetima poslovanja](#).

Certifikati su uvršteni na inozemni MTP, koji nema isti status kao uređeno tržište. Obzirom na niže zahtjeve koji se postavljaju pred izdavatelje instrumenata i instrumente kojima se trguje na MTP-u, rizik investiranja u takve instrumente može biti veći od rizika investiranja u instrumente kojima se trguje na uređenom tržištu.

U cilju osiguravanja dovoljne razine javno dostupnih informacija, Burza će ulagatelje uputiti na internetske stranice izdavatelja i tržišta na koje je instrument uvršten. Na internetskim stranicama tržišta na koje je instrument uvršten ulagateljima će, uz ostale informacije, biti dostupan i prospekt izdavatelja odobren od regulatora države članice EU.

Strukturiranim vrijednosnim papirima trguje se na Zagrebačkoj burzi na isti način kao i dionicama, a izdavatelj na sebe preuzima ulogu specijalista putem člana Burze, što osigurava likvidnost i omogućuje ulagatelju da lakše kupi i proda strukturirane vrijednosne papire.

Poravnanje i namira vrše se isto kao i za dionice, putem Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Investicijski horizont ulaganja:

Indeksni certifikati namijenjeni su za ulagatelje koji žele disperziju svog ulaganja uz umjereni rizik.

Dijelovi preuzeti iz brošure Zagrebačke burze o Indeksним certifikatima.

www.zse.hr

Izjava o ograničenju odgovornosti

Investicijsko društvo HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. izjavljuje da su ove Osnovne informacije izrađene isključivo u svrhu općeg informiranja, te ne predstavljaju investicijsko savjetovanje, niti poziv za kupnju, prodaju ili držanje financijskih instrumenata, te iste ne mogu služiti kao zamjena za vlastitu prosudbu i procjenu.

Investicijsko društvo HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. ne snosi odgovornost za točnost, potpunost i pravovremenost navedenih informacija, niti odgovara za štetu nastalu korištenjem podataka iz ovih Osnovnih informacija, iako su poduzete sve mjere kako bi se osigurala pouzdanost istih, te se korisnicima predmetnih Osnovnih informacija preporuča provjera navedenih informacija.