

# 1. Alacsony kockázatú termék



Frissítve: 2018. 01. 02.

## Terméktájékoztató

### Pénzpiaci és likviditási alap

#### Termékleírás

A befektetési alap befektetési jegyek kibocsátásával létrehozott és befektetési alapkezelő által működtetett, közös tulajdonban lévő vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel. A befektető befektetési alapon lévő részesedését megtestesítő értékpapír az ún. befektetési jegy. A befektetési jegy egy olyan eszköz, amely lehetővé teszi, hogy az egyes befektetők megtakarításukat egyszerű, biztonságos és költséghatékony módon, a kockázatok megosztásával fektethessék be a különböző piacokon. Az elért hozamból a befektetők befektetésük arányában részesülnek.

A likviditási alapok a legkevésbé kockázatos típusát jelentik a befektetési alapoknak. Vagyonukat elsősorban rövid futamidejű banki betétekben tartják, kisebb részben diszkont kincstárjegyeket, egyéb állampapírokat vásárolnak. A befektetések átlagos futamideje jellemzően nem haladja meg a 3 hónapot. A likviditási alapokat alacsony hozamingadozás jellemzi, bizonyos esetekben tőke- és hozamgarancia is társul hozzájuk.

A pénzpiaci alap célja, hogy az általa elért hozam a rövid futamidejű bankbetétekkel, illetve állampapírokkal elérhető megtérüléseket meghaladja. A pénzpiaci alap betéteken felül nagyobb arányban rövid futamidejű diszkontkincstárjegyeket, jegybanki kötvényeket és egyéb állampapírokat vásárol, az átlagos hátralévő futamidő azonban jellemzően nem haladja meg az egy évet. Az alapkezelő a kamatozó eszközök arányát és átlagos futamidejét a jövőbeli kamatvárakozásainak függvényében határozza meg. A pénzpiaci alapokat mérsékelt hozamingadozás jellemzi.

#### Mikor ajánljuk?

- Amennyiben rövid távon, a betéti hozamokkal megegyező (likviditási alap) vagy azt meghaladó hozamú (pénzpiaci alap) befektetési formát keres, és ezért hajlandó addicionális kamatkockázatot vállalni.

#### Termékkockázat

1. ALACSONY	2. ENYHE	3. MÉRSÉKELT	4. KÖZEPES	5. FOKOZOTT	6. MAGAS	7. RENDKÍVÜLI
-------------	----------	--------------	------------	-------------	----------	---------------

**1. Alacsony kockázatú termék:** Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: Diszkont Kincstárjegy, Egyéves Magyar Állampapír, Likviditási alapok, stb.), amelyek jellemzően lejáratkor a befektetett tőke mellett előre meghatározott mértékű hozamot is biztosítanak. Kockázatuk elsősorban a partner esetleges nemfizetési kockázatából valamint lejárat előtti értékesítés esetén a piaci kamatlábak mozgásából adódik. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 5%-át. (A Bank - a lehetséges veszteségek felméréséhez - a termék kockázati besorolását VaR számítással, historikus adatok alapján, 99%-os biztonsági szinten, egyéves időtartamot tekintve határozta meg.)

#### Főbb kockázati faktorok

Devizaárfolyam-kockázat

Az alap portfólióját alkotó egyes értékpapírok különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat.

Kamatkockázat

A kamatkockázat abból adódik, hogy a piaci elvárt hozamok megváltozása befolyásolja a kamatérzékeny papírok piaci értékét. A piaci elvárt hozamok emelkedését többek között az infláció gyorsulása, a költségvetési túlköltekezés, a jegybanki kamatemelés vagy az állam túlzott eladósodása okozhatja. A piaci hozamok csökkenését pedig az infláció lassulása, a csökkenő adósságállomány és a monetáris politika enyhülése (kamatsökkentés) eredményezheti. Minél hosszabb futamidejű egy fix kamatozású eszköz, annál érzékenyebben reagál az árfolyama a hozamváltozásra. Mivel a pénzpiaci és likviditási alapok jellemzően rövid futamidejű - átlagosan egy évnél rövidebb - kamatozó instrumentumokba fektetnek be, így ez a fajta kockázat pénzpiaci alapok esetében mérsékelt, likviditási alapok esetén pedig kicsi. Ha a befektetéshez tőke- és hozamgarancia társul, tovább csökkenti az alap kockázatát. Számolni kell azonban azzal, hogy az alap által elért teljesítmény bizonyos időszakokban nem éri el a rövid lejáratú betétek és állampapírok tartásával realizálható hozamot.

Likviditási kockázat

A portfólió elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú vagy lejárat nélküli papírok esetében - vagy az alap szabad pénzeszközeinek befektetése időről időre nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ennek oka, hogy egyes értékpapírpiacok likviditása a viszonylag kis számú szereplő és a széles értékpapír-kínálat hiánya miatt időnként nem kielégítő. Ráadásul az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az alap nettó eszközértékén keresztül hat a befektetési jegyek árfolyamára. Ez a fajta kockázat a pénzpiaci alapok esetében mérsékelt, likviditási

## 1. Alacsony kockázatú termék



alapkbnál kicsi.

### Szcnariók\*

- Példa 1 Tegyük fel, hogy Ön 2016.12.03-án úgy dönt, hogy 10.000.000 HUF-ot befektet likviditási alapba, így megvásárol 8.989.920 db befektetési jegyet, darabonként 1,112357 HUF árfolyamon. Amennyiben 2017.02.12-én úgy dönt, hogy visszaváltja a befektetési jegyeit darabonként 1,112979 HUF-os árfolyamon, Ön 5.592 HUF nyereséget realizál befektetésével  $([1,112979 \text{ HUF} - 1,112357 \text{ HUF}] \times 8.989.920 \text{ db})$ .
- Példa 2 Tegyük fel, hogy Ön 2016.02.03-án úgy dönt, hogy 1.000.000 HUF-ot befektet pénzüpiaci alapba így megvásárol 634.231 db befektetési jegyet, darabonként 1,576713 HUF árfolyamon. Amennyiben 2017.02.24-én úgy dönt, hogy visszaváltja a befektetési jegyeit darabonként 1,493628 HUF-os árfolyamon, Ön 52.695 HUF veszteséget realizál befektetésével  $([1,493628 \text{ HUF} - 1,576713 \text{ HUF}] \times 634.231 \text{ db})$ .

**\*FIGYELEM! A dokumentumban bemutatott példák nem minden lehetséges kimenetelt mutatnak be. Az érthetőség kedvéért a példák egyszerűek, díjakat, jutalékokat, adókat nem tartalmaznak. Befektetési döntés megalapozására nem elegendők.**

### Gyakorlati információk

- Ügyféltájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondiciok>
- Befektetések adózása: <http://www.nav.gov.hu/>
- Intézményi védelem: <http://www.oba.hu/> és <http://www.bva.hu/>
- A Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott pénzügi eszközök árfolyam alakulása: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/arfolyamok>
- Főbb termékek árfolyam alakulása: <http://bet.hu/> (magyar tőzsde), <http://akk.hu/> (magyar állampapírok), <http://www.mnb.hu/> (valuta és deviza árfolyamok)
- Befektetési alapok esetén az EHM (egységesített értékpapír hozammutató) nem kerül megállapításra.

### Egyéb tájékoztatás

- A befektetések az adott termék jellegéből adódóan különböző kockázatoknak vannak kitéve, ideértve a befektetett tőke lehetséges elvesztését is. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, valamint teljesítményre vonatkozó megbízható következtetést levonni.
- Az egynél több összetevőből álló pénzügi eszköz kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét.
- Egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolhatja az elérhető eredményt.
- A befektetési termékkel kapcsolatos minden adóügyi következmény kizárólag az Ügyfél egyedi körülményei alapján ítélt meg és a jövőben változhat a jogszabályi változások függvényében.
- A jelen dokumentum tájékoztatósi célt szolgál, és nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt részéről egyetlen befektetési termék vagy szolgáltatás megvásárlására vagy eladására vonatkozó ajánlatnak, befektetési- vagy adótanácsadásnak. Ennek megfelelően mielőtt befektetési döntést hoz, kérjük mérlegelje a befektetés megfelelőségét tekintettel saját céljaira, igényeire, pénzügi helyzetére és a kockázatokra.