

5. Fokozott kockázatú termék



Frissítve: 2018. 01. 02.

Terméktájékoztató

Részvénytúlsúlyos vegyes 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 megtakarításait egyszerű, biztonságos és költséghatékony módon, a kockázatok megosztásával fektethessék be a különböző piacokon. Az elért hozamból a befektetők befektetésük arányában részesülnek.

A részvénytúlsúlyos vegyes alap tőkéjének legalább 70, maximum 90 százalékát részvényekbe (illetve részvénykittetséget biztosító eszközökbe) fekteti. Az alap vagyonának fennmaradó részét (10-30%) jellemzően likvid és kockázatmentes eszközökben (pl. állampapír, bankbetét, likviditási alap) helyezi el. A kockázat mérséklése érdekében az alap tőkéjét megosztja (diverzifikálja) a különböző részvénytúlsúlyos régiók és szegmensek között. A vegyes alapok gyakran alapok alapja formában működnek, ahol az alapkezelő direkt részvénytúlsúlyos befektetések helyett más - jellemzően dedikált részvény, kötvény, árupiaci stb. eszközkitettséggel rendelkező - befektetési alapok befektetési jegyeibe fektet.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben hosszútávú, az állampapír hozamoknál magasabb hozamú befektetési formát keres, és ezért hajlandó addicionális likviditási kockázatot vállalni a részvényárfolyam kockázat felvállalása mellett.

Termékkockázat

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

5. Fokozott kockázatú termék: Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: részvények, származtatott alapok), amelyek jellemzően jelentős kockázatot hordoznak, a pénzügyi eszköz árfolyama jelentősen ingadozhat akár rövidebb időtávon is, de kivételes piaci eseményektől eltekintve a befektetők jellemzően nem veszíthetik el tőkebefektetésük teljes értékét. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 65%-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 árfolyam-ingadozástól függően változhat.
Részvényárfolyam-kockázat	A részvényárfolyam-kockázat annak a kockázata, hogy a részvényekből kialakított portfólió a kedvezőtlen részvénytúlsúlyos mozgások miatt veszít értékéből. A részvénytúlsúlyos piacokat sűrűn bekövetkező, jelentős árfolyam-ingadozás jellemzi, ám hosszú távon követik a gazdaság teljesítményét. Mivel a részvénytúlsúlyos vegyes alapon a részvény (vagy részvény kettőséget biztosító) eszközök aránya akár 90% is lehet, így ez a fajta kockázat jelentős.
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 részvénytúlsúlyos vegyes alapon a kötvény (vagy kötvény kettőséget biztosító) eszközök aránya maximum 30%, így ez a fajta kockázat nem számottevő.
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 részvénytúlsúlyos vegyes alap esetében jelentős.

5. Fokozott kockázatú termék



Szenáriók*

- Példa 1 Tegyük fel, hogy Ön 2016.09.13-án úgy dönt, hogy 750.000 HUF-ot befektet egy részvénytúlsúlyos alapba, így megvásárol 979.511 db befektetési jegyet, darabonként 0,765688 HUF árfolyamon. Amennyiben 2020.02.24-én úgy dönt, hogy visszaváltja a befektetési jegyeit darabonként 1,105314 HUF-os árfolyamon, Ön 332.667 HUF nyereséget realizál befektetésével $[(1,105314 \text{ HUF} - 0,765688 \text{ HUF}) \times 979.511 \text{ db}]$.
- Példa 2 Tegyük fel, hogy Ön 2016.02.01-én úgy dönt, hogy 1.500.000 HUF-ot befektet egy részvénytúlsúlyos alapba, így megvásárol 1.312.901 db befektetési jegyet, darabonként 1,142508 HUF árfolyamon. Amennyiben 2017.03.17-én úgy dönt, hogy visszaváltja a befektetési jegyeit darabonként 1,022566 HUF-os árfolyamon, Ön 157.412 HUF veszteséget realizál befektetésével $[(1,022566 \text{ HUF} - 1,142508 \text{ HUF}) \times 1.312.901 \text{ db}]$.

***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/befektetes-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetes-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondicioik>
- Befektetések adózása: <http://www.nav.gov.hu/>
- Intézményi védelem: <http://www.oba.hu/> és <http://www.bva.hu/>
- A Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott pénzügyi 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 pénzügyi 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 ítéltető meg és a jövőben változhat a jogszabályi változások függvényében.
- A jelen dokumentum tájékoztatási 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, pénzügyi helyzetére és a kockázatokra.