

3. Mérsékelt kockázatú termék



Frissítve: 2018. 01. 02.

Terméktájékoztató

Tőkevédett származtatott alapok

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 megtettesítő 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 tőkevédett alapok a származtatott alapok egyik speciális típusát jelentik. Az alapkezelő jellemzően befektetési politikával támogatott tőke-, illetve hozamvédelmet biztosít. A befektetési politika által támogatott tőkevédett alapok az összegyűlt tőke jelentős részét biztonságos állampapírba vagy egyéb kamatozó eszközbe fektetik, amellyel a futamidő végére garantálják a kezdeti tőkéjének megmaradását nominálértéken. A kezdeti tőke fennmaradó részét általában származtatott, tőkeáttételes termékekbe (pl. opciók) fektetik, aminek nyereségétől a garantált tőkén felüli hozam függ. Az opciók mögöttes termékei általában részvénypiaci indexek, de mára már széles körben elterjedtek egyéb termékek is (pl. nyersanyag vagy ingatlan piaci indexek). A garantált/tőkevédett alapok jellemzően zárt végűek, de vannak nyílt végű formában működő, határozott futamidővel rendelkező alapok is. Zárt végű alap befektetési jegyeivel a kibocsátás után már csak a másodlagos piacon lehet kereskedni, a befektetési jegyeket csak a futamidő végén lehet visszaváltani a kibocsátónál (a kibocsátó csak erre az időpontra garantálja a tőke visszafizetését, illetve a hozamot). Nyílt végű alapok biztosítják a folyamatos visszaváltás lehetőségét, ám a lejárat előtti visszaváltás a tőke- és hozamgarancia elvesztésével jár.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben hosszabb időszakra tudja nélkülözni a befektetett pénzét (a tőkevédett alapok általában 3-5 év futamidejűek).
- Amennyiben olyan egzotikus piacokat akar elérni biztonságos eszközzel, amelyet máshogy nem tud.

Termékkockázat

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

3. Mérsékelt kockázatú termék: Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: nem strukturált vállalati kötvény, tőkevédett certifikát stb.), amelyek jellemzően lejáratkor biztosítják a befektetett tőke megtérülését, ugyanakkor az elérhető hozam mértéke kezdetben nem ismert. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 15%-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 árfolyamingadozásától függően változhat.
Származtatott eszközök árfolyam-kockázata	Az opciók, határidős megállapodások és különböző egyéb származtatott befektetési eszközök piaci árfolyama jóval erőteljesebben ingadozhat a mögöttes termék (részvénypiaci index, deviza, stb.) változásával összehasonlítva. Emiatt a befektetési jegyek árfolyama is jelentős ingadozást mutathat.
Partner kockázat	Az alap portfóliójában lévő, nem tőzsdei ügyletek keretében megkötött, nem szabványosított származtatott ügyletek magukban hordozzák azt a kockázatot, hogy az opció vagy egyéb származtatott eszköz kiírójának fizetőképességében változás áll be, ami miatt nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségeit az alap számára.
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 (kamatcsökkentés) eredményezheti. Minél hosszabb futamidejű egy fix kamatozású eszköz, annál érzékenyebben reagál az árfolyama a hozamváltozásra. Mivel a tőkevédett alapon az induláskor megvásárolt kamatozó eszközök lejáratkori értéke biztosítja a tőkevédelmet, a befektetési jegyek lejáratig történő megtartása esetén ez a kockázat elhanyagolható.
Likviditási kockázat	A portfólió elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú vagy lejárat nélküli papírok esetében - vagy az

3. Mérsékelt kockázatú termék



alap szabad pénzeszközeinek befektetése időről időre nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ennek oka, hogy egyes értékpapíri piacok 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 származtatott alap esetében jelentős.

Szenáriók*

- Példa 1 Tegyük fel, hogy Ön 2016.02.03-án úgy dönt, hogy 1.000.000 HUF-ot befektet tőkevédett származtatott alapba, melynek lejáratát 2017.01.31-ére esik. Így megvásárol 100 db befektetési jegyet darabonként 10.000 HUF-os áron. Az alap 2016.03.11-én 600 HUF hozamot fizetett ki befektetési jegyenként, melyet Ön újra az alap befektetési jegyeibe fektetett 9.162,91 HUF-os áron (ez közelítőleg 6,55 db befektetési jegy vásárlását jelenti). 2016.03.19-én úgy dönt, hogy visszaváltja összes befektetési jegyét darabonként 10.201,34 HUF-os árfolyamon. Befektetésével így Ön 86.934 HUF (10.201,34 x 106,548 db - 1.000.000 HUF) nyereséget realizált.
- Példa 2 Tegyük fel, hogy Ön 2016.02.03-án úgy dönt, hogy 1.000.000 HUF-ot befektet tőkevédett származtatott alapba, melynek lejáratát 2017.01.31-ére esik. Így megvásárol 100 db befektetési jegyet darabonként 10.000 HUF-os áron. Az alap 2016.03.11-én 600 HUF hozamot fizetett ki befektetési jegyenként, melyet Ön újra az alap befektetési jegyeibe fektetett 9.162,91 HUF-os áron (ez közelítőleg 6,55 db befektetési jegy vásárlását jelenti). 2016.03.19-én úgy dönt, hogy visszaváltja összes befektetési jegyét darabonként 8.978,87 HUF-os árfolyamon. Befektetésével így Ön 43.318 HUF (8.978,87 x 106,548 db - 1.000.000 HUF) veszteséget realizált. Mivel befektetési jegyeit a lejárat előtt váltotta vissza, így arra nem vonatkozik a tőkevédelem.

***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>
- Termékekkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondicok>
- 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.