

5. Fokozott kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

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 részvénykitettséget 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 árfolyamingadozástól 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 kitettséget 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 kitettséget 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.