

4. Közepes kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

Terméktájékoztató

Kötvénytúlsúlyos 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 megtettesítő 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 kötvénytúlsúlyos vegyes alap eszközeinek jelentős részét kamatozó eszközökbe fekteti. A kötvényeken felül maximum 30%-os arányig részvényekbe és egyéb kockázatos eszközökbe fektet, a rögzített befektetési politikájának megfelelően. Célja, hogy közép és hosszabb távon a kötvények átlagos hozamánál magasabb hozamot érjen el, mérsékelt többletkockázat felvállalásával. A kockázat mérséklése érdekében tőkét megosztja (diverzifikálja) a különböző kötvény- és részvénypiaci régiók és szegmensek között. A vegyes alapok gyakran alapok alapja formában működnek, ahol az alapkezelő direkt kötvény vagy részvénypiaci befektetések helyett más - jellemzően dedikált részvény, kötvény, árupiaci stb. eszközkitettséggel rendelkező - befektetési alapok befektetési jegyeibe fektet.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben közép- és 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
-------------	----------	--------------	------------	-------------	----------	---------------

4. Közepes kockázatú termék: Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: kötvénytúlsúlyos vegyes alapok, Raiffeisen kamatozó kötvények, strukturált vállalati kötvények stb.), amelyeknél jellemzően a befektetett tőke megtérülése sem biztosított, azonban az értékpapír árfolyamának elmozdulása kivételes piaci eseményektől eltekintve mérsékeltnek mondható a többi (nem tőkevédett) értékpapírral összehasonlítva. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 35%-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 részvénypiaci mozgások miatt veszít értékéből. A részvénypiacokat sűrűn bekövetkező, jelentős árfolyamingadozás jellemzi, ám hosszú távon követik a gazdaság teljesítményét. Mivel a kötvénytúlsúlyos vegyes alapon a részvény (vagy részvény kitétséget biztosító) eszközök aránya maximum 30%, így ez a fajta kockázat korlátozott.
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 kötvénytúlsúlyos vegyes alapon a kötvény (vagy kötvény kitétséget biztosító) eszközök dominálnak, így ez a fajta kockázat 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 értékpapírpiacon 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 kötvénytúlsúlyos vegyes alap esetében mérsékelt.

4. Közepes kockázatú termék



Szenáriók*

- Példa 1 Tegyük fel, hogy Ön 2016.09.13-án úgy dönt, hogy 3.000.000 HUF-ot befektet egy kötvénytúlsúlyos alapba, így megvásárol 1.699.054 db befektetési jegyet, darabonként 1,765688 HUF árfolyamon. Amennyiben 2020.02.24-én úgy dönt, hogy visszaváltja a befektetési jegyeit darabonként 2,025493 HUF-os árfolyamon, Ön 441.442 HUF nyereséget realizál befektetésével $([2,025493 \text{ HUF} - 1,765688 \text{ HUF}] \times 1.699.054 \text{ db})$.
- Példa 2 Tegyük fel, hogy Ön 2016.02.01-én úgy dönt, hogy 1.500.000 HUF-ot befektet egy kötvénytúlsúlyos alapba, így megvásárol 1.173.608 db befektetési jegyet, darabonként 1,278110 HUF árfolyamon. Amennyiben 2017.04.15-én úgy dönt, hogy visszaváltja a befektetési jegyeit darabonként 1,277980 HUF-os árfolyamon, Ön 153 HUF veszteséget realizál befektetésével $([1,277980 \text{ HUF} - 1,278110 \text{ HUF}] \times 1.173.608 \text{ db})$.

***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>
- 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 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.