

Befektetési alapok

A befektetési alapok a legnépszerűbb pénzügyi termékek közé tartoznak. Rendkívül széles termékkínálatuknak köszönhetően minden Befektető megtalálhatja az egyedi igényeinek leginkább megfelelő befektetési alapot. Jellemzően kis mennyiséget is lehet vásárolni belőle, ezáltal a magán Befektetők számára is egyaránt, könnyen elérhető.

1. Kinek ajánljuk figyelmébe a befektetési alapokat?

- azoknak, akik befektetési döntéseiket **magasan képzett szakemberekre** bízzák, mert nem rendelkeznek elegendő idővel és/vagy megfelelő szakértelemmel befektetéseik nyomon követéséhez;
- azoknak, akik kedvelik a **rugalmas befektetési lehetőségeket**. A befektetési alapok termékkínálata rövid-, közép- és hosszú távon egyaránt kiváló megoldásokat kínál;
- azoknak, akik **kedvező hozamot** szeretnének elérni lekötés nélkül is, hiszen egy megfelelően kiválasztott befektetési alaphoz az ügyfél akár azonnal hozzáférhet a befektetéséhez;
- azoknak, akik **személyre szabott befektetési lehetőségeket** keresnek, hiszen a széles termékkínálatnak köszönhetően mindenki megtalálhatja a számára optimális alapot;
- azoknak, akiknek **fontos a biztonság**. Az alapkezelők befektetési tevékenységét jogszabályok határozzák meg, melynek betartását az alap letétkezelője és az MNB folyamatosan ellenőrzi;
- azoknak, akik **optimalizálni szeretnék kamatadó kötelezettségeiket**, hiszen a befektetési jegyek akár tartós befektetési számlára (TBSZ), valamint nyugdíj-előtakarékossági számlára (NYESZ-R) is vásárolhatóak, az adott számlatípus törvényi feltételeinek figyelembevételével.

2. Alapfogalmak

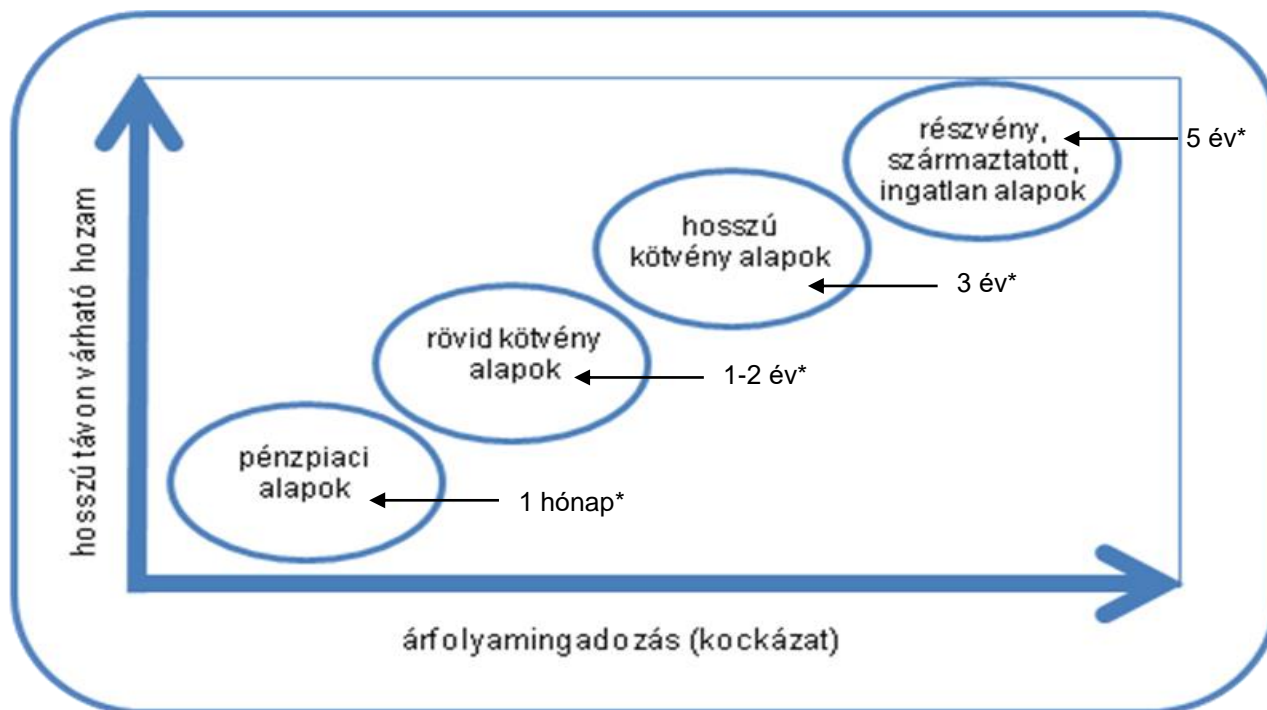
Befektetési alap	Jogi személyiséggel felruházott vagyontömeg, mely a befektetők pénzét összegyűjtve s ezáltal kihasználva az így létrejött tőkeméretet, azt költséghatékony módon és diverzifikáltan fekteti be.
Befektetési jegy	A befektetési alap által kibocsátott értékpapírok, mely a befektető részére az adott alaphoz való részesedést testesíti meg.
Nettó eszközérték	A befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök piaci értéke, csökkentve az alapot terhelő összes költséggel, kötelezettséggel.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	A nettó eszközértéket elosztva a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámával megkapjuk az egy jegyre jutó nettó eszközértéket, mely megegyezik a befektetési jegy árfolyamával.
Befektetési politika	A befektetési alapok azon szabályrendszere, melyben meghatározzák az alap befektetés célját, alapelveit, a befektetések összetételére vonatkozó irányelveket (pl. mennyi részvényt, kötvényt tartalmazhat az adott portfólió) stb. A befektetési alapok befektetési politikáját a Tájékoztató és Kezelési szabályzat tartalmazza.

3. A befektetési alapok csoportosítása többféle szempont alapján lehetséges Ilyen csoportosítási lehetőség például:

- likviditás szempontjából: nyíltvégű- vagy zártvégű alapok
- befektetési politika alapján: a befektetési politika meghatározza, hogy mibe fektet az alap. (pl. ingatlanok, indexkövető alapok, származtatott alapok, tőke- és hozamvédett alapok stb.)
- befektetői kör szerint: nyilvános- vagy zártkörű alapok

- futamidő alapján: határozott- vagy határozatlan futamidejű alapok
- tőkevédelem szerint: tőkevédett és nem tőkevédett alapok

Befektetési alapok alapkategóriái hozam és kockázat függvényében:



*Jellemzően ajánlott legrövidebb befektetési időtáv, ugyanakkor az egyes befektetési alapok alapkategóriáin belül is mutathatnak eltérést a befektetési politika sajátosságaiából adódóan. Az ajánlott befektetési időtáv tekintetében kérjük, tájékozódjon az adott alap Kiemelt Befektetői Információk dokumentumában.

4. Kockázati tényezők:

- **politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat:** befektetési jegyek árfolyamára jelentős hatást gyakorolhatnak a politikai-, gazdasági élet hatásai. Ilyen tényezők például: az infláció, a jogszabályi környezet, az adóváltozások stb.
- **kamatszint változása miatti kockázat:** abban az esetben van jelentősége, ha az alap portfóliójában meghatározó részt tesznek ki az állampapírok, banki betétek. A kamat csökkenése vagy növekedése ellentétes irányban befolyásolja a hozamot, ami megmutatkozik az alap eszközeinek árfolyamában s ezáltal az alap nettó eszközértékében is.
- **működési kockázat:** az alapkezelők tevékenységét szakképzett emberek végzik, a törvényi és felügyeleti ajánlások betartásával. Mindezekről függetlenül felléphetnek olyan külső tényezők, belső személyi, ill. rendszerszintű problémák, melyek kihathatnak az alap teljesítményére.
- **hitelezési kockázat:** bankbetétek és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a pénzintézetek, ill. a kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes elértéktelenedéséhez vezethet.
- **egy jegyre jutó eszközérték ismeretlenségének kockázata:** a megbízás megadásakor, akár vételről, akár eladásról van szó, nem minden alap esetében ismert a teljesítési árfolyam, amin a megbízásunk teljesülni fog.
- **értékelésből eredő kockázat:** az alapok értékelési szabályait törvényi előírások határozzák meg, azonban előfordulhat, hogy az alapban szereplő egyes értékpapírok árfolyama forgalom hiánya miatt régebbi, ami az alap eszközeiben alul- vagy felülértékeltettség mutathatnak, ami hatással van az alap nettó eszközértékére is.

- **likviditási kockázat**
 - nyíltvégű befektetési alap egyik fő tulajdonsága, hogy a befektetési jegy bármely forgalmazási napon visszaváltható, ami megfelelő likviditást igényel. Szélsőséges esetekben előfordulhat nagyarányú visszaváltások esetén, hogy az alap eszközeinek kényszerértékesítésére van szükség, ami veszteséget okozhat.
 - zártvégű befektetési alap esetén a likviditás korlátozott. Futamidő alatti visszaváltása a kereslet-kínálat alakulásának függvényében hatással lehet a befektetési jegy árfolyamára is, melynek értéke akár mélyen alatta van az alap tényleges értékének.
- **devizaárfolyamok változásából adódó kockázat:** abban az esetben, ha az alap eszközeinek és annak jövedelmeinek devizája eltér az alap denominációjától, akkor az alap értékét és hozamát befolyásolhatja a deviza árfolyamának alakulása.
- **tőkevesztés:** az adott befektetési alap kiválasztása előtt mindenképpen figyelembe kell venni az ügyfél befektetési szándékait. Egy rosszul megválasztott határozott futamidejű vagy nyíltvégű alap, mely nem az ügyfél igényeinek megfelelő befektetési időtávval rendelkezik, idő előtti visszaváltásával akár veszteség is érheti az ügyfelet.

5. Fontos tudnivalók

- A befektetési alapokra is igaz az az általános közgazdasági alaptétel, hogy **magasabb hozam elérése magasabb kockázattal** jár. Az alap kockázatát elsősorban az alap eszközeinek kockázata és az eszközök egymáshoz viszonyított aránya határozza meg.

Az alábbi Kiemelt Befektető Információkban található ábra hivatott szemléltetni az adott alap kockázati besorolását az elérhető hozam függvényében, egy egytől hétig terjedő skálán.



- A befektetési alapok **múltbéli hozama**, teljesítménye nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére.
- Befektetési döntésének meghozatala előtt informálódjon, hogy a megvételre kerülő alap mely pénzügyi eszközosztályokból tevődik össze, hiszen **az adott alap teljesítménye az őt tartalmazó eszközök teljesítményétől, hozamától függ**. Ennek megfelelően egy részvény alap döntően a részvény piac hozamának felel meg.
- A befektetési alap kezelése során felmerült **költségek** (pl. alapkezelői díj, letétkezelői díj, sikerdíj, könyvvizsgálói díj stb.) a nettó eszközérték számítása során levonásra kerülnek. A befektetőnek közvetlenül a forgalmazás során meghatározott költségeket kell megfizetnie, melyek lehetnek fix összegű ill. százalékban meghatározott értékek. Bizonyos befektetési alapoknál idő előtti visszaváltás esetén büntető jutalék is felszámításra kerül. Bővebb információk az egyes befektetési alapokra vonatkozóan a Forgalmazó mindenkor hatályos Díjjegyzékében, valamint az alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzatában található.
- **Elszámolási nap:** Az a T (tárgynap) vagy T+n napos elszámolási időszak, melynek során a tranzakció irányának megfelelően jóváírásra kerül vétel esetén a megvásárolt befektetési jegy, valamint visszaváltás esetén az eladott befektetési jegy ellenértéke. A megbízás megadása előtt érdemes tájékozódni a befektetési alap adott tárgynapon érvényes megbízási határidejének pontos időpontjáról. Ezen időponton túl megadott megbízások elszámolási ideje egy forgalmazási nappal toldódik. Ezeket az információkat a Forgalmazó mindenkor hatályos Díjjegyzék, valamint az alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzata tartalmazza.
- Azt, hogy egy befektetési alap **tőkevédett** illetve tőke- és hozamvédett-e vagy sem, az alap befektetési politikája határozza meg. Tőke- és/vagy hozamvédelem ígérete esetén mindenképpen tájékozódni kell az alap vétele előtt, hogy milyen időtáv után biztosítja az alap befektetési politikája a védelmet.

- Tőzsdére bevezetett befektetési alapok esetében többnyire nem az adott napra érvényes 1 jegyre jutó nettó eszközértéken történik a befektetési jegyek visszaváltása. Jellemzően ezek az árfolyamok mélyen a **valódi árfolyam alatt** vannak, tekintettel arra, hogy ezek az alapok általában zártvégűek, ebből adódóan nem rendelkeznek megfelelő likviditással. A tőzsdén forgalmazott befektetési jegyek árfolyama a tőzsdei kereslet-kínálat függvényében alakul ki, ami mélyen az egy jegyre jutó nettó eszközérték alatt is lehet.

6. Egyéb

Az egyes befektetési alapokról, azok működéséről, teljesítményéről, befektetési politikájáról, a portfólió összetételéről, a felmerülő költségekről részletes információk érhetők el a következő dokumentumokban: Tájékoztató és Kezelési szabályzatában, Kiemelt Befektetői Információk, Éves jelentés, Féléves jelentés, Havi portfólió jelentés, Számviteli beszámoló.

7. Adózási tudnivalók

A befektetési jegyek esetében elért hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel az Szja. törvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül**. Magyarországon a 2016. január 1-jétől megszolgált kamatjövedelmet 15% mértékű adó terheli, míg a 2015. december 31-ig megszolgált kamatjövedelemre továbbra is a 16%-os adókulcs vonatkozik. Amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie.

2017. január 1-től hatályát veszti az Egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény 3/A §-a. A változás értelmében megszűnik a kamatjövedelmeket terhelő 6 százalékos egészségügyi hozzájárulás, tehát a 2016.12.31-ét követően jóváírt kamatjövedelemből a 6 százalékos egészségügyi hozzájárulás nem kerül levonásra.

Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek az illetősége szerinti állammal nincs kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye Magyarországnak, a kamatjövedelem után 15%-os személyi jövedelemadót kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény a tájékoztató elkészítésekor hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási szabályokat alkalmazhatja. Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek nyugdíj-előtakarékosági számlára történő helyezésére is.

A NYESZ-R számlára vonatkozó konstrukcióról, annak előnyeiről, adózási sajátosságairól további információt talál honlapunkon (http://ersteinvestment.hu/hu/erste_nyugdijelotakarekossagi_szamla.html).

Befektetési jegyek Tartós Befektetési Számlán (TBSZ) köthetők. A TBSZ számláról, annak előnyeiről, ill. adózási sajátosságairól további információt talál Társaságunk honlapján (http://ersteinvestment.hu/hu/erste_tbsz.html).

Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, a tartós befektetési számlával (TBSZ), Nyugdíj-előtakarékosági Számlával (NYESZ-R) illetve az egyéb adózási kérdésekkel kapcsolatos jogszabályi feltételekről (beleértve azt az esetet is, ha az ügyletkötésre nem befektetési szolgáltatón keresztül kerül sor), valamint konzultáljon adótanácsadójával, mivel az adózási feltételek, továbbá a TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítéltetők

meg. Az adó jogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

8. Egyéb feltételek

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek és a változtatás jogát az Erste Befektetési Zrt. fenntartja.

A jelen dokumentum tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak. A leírtak célja kizárólag a Befektetési hitellel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel, amelyek segítséget kívánnak nyújtani ahhoz, hogy az ügyletkötés előtt kellő információval rendelkezzenek e befektetési formáról. A Befektetési hitellel kapcsolatos további információkat **Üzletszabályzatunk** és hirdetményeink is tartalmazzák, amelyek elérhetőek az Erste Befektetési Zrt. honlapján (www.ersteinvestment.hu).

Kérjük, hogy amennyiben megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében e termékkel, szolgáltatással kapcsolatosan a fentiekén túlmenően további tájékoztatásra van szüksége, szíveskedjen társaságunk munkatársait felkeresni, akik készséggel állnak rendelkezésére. Kérjük továbbá, hogy befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat.