

## Szerződéskötést megelőző tájékoztató 4. sz. melléklete:

### Tájékoztató a befektetési jegyekről

A befektetési jegyek szerte a világban nagy népszerűségnek örvendenek, az alapok ugyanis számos előnyhöz juttatják a kisbefektetőket: **Olcsón és könnyedén** elérhetővé teszik az egyre bonyolultabb pénzügyi eszközöket is, amelyek jó részét a kisbefektetők közvetlenül nem –vagy csak jelentős költség és időráfordítás mellett- érhetnek el. Az alapok vagyonát a pénz- és tőkepiacokat jól ismerő **szakértők kezelik**, akik az alap befektetési politikája által megszabott kereteken belül mindig megkeresik a legjobb befektetéseket az alap számára. Az alap vagyonát **sokfelé osztja meg** az alapkezelő, amely jelentősen **csökkenti a befektetés kockázatait**.

#### 1. MI A BEFEKTETÉSI ALAP ÉS A BEFEKTETÉSI JEGY?

A **befektetési alap** egy –jogi személyiséggel rendelkező- vagyontömeg, amely sok-sok kisbefektető megtakarításait egyesíti, a vagyon közös befektetése és kezelése céljából. A befektetési alapot, azaz a benne összegyűjtött vagyont az **alapkezelő** társaság forgatja különböző befektetésekből, az **alapkezelési szabályzatban** rögzített elvek (az ún. **befektetési politika**) szerint. Az alapkezelő működését a **letétkezelő** ellenőrzi. A letétkezelő emellett őrzi az alap tulajdonában lévő eszközöket és kiszámítja az alapra kibocsátott **befektetési jegyek** árfolyamát, más szóval egy **jegyre jutó nettó eszközértékét**. Az alapkezelő tevékenységét a letétkezelő mellett az alapkezelőt felügyelő hatóság (Magyarországon a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) is ellenőrzi.

Az alapba befektetők ún. **befektetési jegyet** kapnak, amely igazolja az alaptól való részesedésüket. A befektetési jegy értékpapír, amely ma már dematerializált formában kerül kibocsátásra, azaz nem kerül kinyomtatásra, hanem értékpapírszámlán tartják nyilván.

A befektetési politikájuk alapján sokféle befektetési **alap típust** különböztetünk meg. A BAMOSZ –Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége- által ajánlott kategóriákat tüntettük fel az 1. sz. táblázatban.

Az eszközök típusán túl csoportosíthatjuk az alapokat a befektetések földrajzi területe, az alapkezelő befektetési stílusa (pl. fundamentális vagy technikai elemzéseket végez, stb.), az alap devizaneme, és egy sor egyéb tényező mentén is.

Az alapokat aszerint is osztályozhatjuk, hogy zárt végűek vagy nyílt végűek-e. A **zárt végű alap** csak az indulásakor bocsát ki befektetési jegyeket és csak a lejáratkor váltja azt vissza. A futamidő alatt a másodlagos piacon (pl. a tőzsdén), másik befektetőtől lehet vásárolni befektetési jegyet, ill. másik befektetőnek lehet csak eladni azt. A **nyílt végű alap** esetében az alap folyamatosan bocsátja ki a befektetési jegyeket (mindig annyit, amennyit a befektetők meg kívánnak vásárolni) és folyamatosan vissza is váltja azokat, a befektetők igénye szerint. Mind a kibocsátás, mind a visszaváltás az alap egy jegyre jutó nettó eszközértékén történik.

**1. sz. táblázat: A befektetési alapok típusai a befektetési politikájuk alapján**

Befektetési alap típusa		Az alap befektetési politikájának jellemzői
Értékpapír alapok	Likviditási	jellemzően kötvényjellegű eszközökbe fektet, amelyek átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 3 hónapot
	Pénzpiaci	jellemzően kötvényjellegű eszközökbe fektet, amelyek átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg az 1 évet
	Rövid kötvény	jellemzően kötvényjellegű eszközökbe fektet, amelyek átlagos hátralévő futamideje 1-3 év
	Hosszú kötvény	jellemzően kötvényjellegű eszközökbe fektet, amelyek átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet
	Kötvénytúlsúlyos vegyes	a részvény-típusú eszközök aránya nem haladja meg a 30%-ot
	Kiegyensúlyozott vegyes	a részvény-típusú eszközök aránya 30-70% közötti
	Részvénytúlsúlyos	a részvény-típusú eszközök aránya 70-90% közötti
	Tiszta részvény	a részvény-típusú eszközök aránya meghaladja a 90%-ot
Ingatlan alapok	Ingatlanforgalmazó	az építés alatt álló ingatlanok maximális aránya 30%
	Ingatlanfejlesztő	az építés alatt álló ingatlanok maximális aránya 60%
	Származtatott	a többi fajta alaphoz képest sokkal szabadabban köthetnek ún. származtatott ügyleteket, a magasabb hozam/kockázati szint elérése, vagy épp ellenkezőleg, az értékpapírpiazi kockázatok csökkentése céljából
	Garantált	meghatározott minimumhozamot, illetve tőkemegóvást ígér
	Index alap	gyakorlatilag egyes tőkepiaci indexek összetételétle másolják le
	Alapok alapja	más befektetési alapok befektetési jegyeibe fektetnek be

**2. HOGYAN TUDOM A PÉNZEMET BEFEKTETÉSI JEGYBE FEKTETNI A SOPRON BANKNÁL?**

A Bank által forgalmazott befektetési jegyek a befektetési szolgáltatást nyújtó fiókokban ([Fiókok](#)) vásárolhatóak meg és válthatóak vissza a nyitvatartási idő alatt ([Üzleti órák](#)).

A tárgynapon (T napon) adott vételi- illetve visszaváltási megbízásokat a bank -az alapkezelőn keresztül- a 2. sz. táblázatban szereplő napon teljesíti, a táblázatban meghatározott napra vonatkozó árfolyamon (egy jegyre jutó nettó eszközértéken). Vásárlás esetén a tervezett vételár vételi jutalékkal növelt összegét, visszaváltás (eladás) esetén pedig az eladni kívánt befektetési jegyeket T napon a bank rendelkezésére kell bocsátani, fedezetfoglalás céljából. A fedezetbe foglalt eszközök végleges terhelése a teljesítés napján történik meg. Vásárlás esetén a befektetési jegyek, visszaváltás esetén pedig a jutalékkal csökkentett eladási ár jóváírása a táblázatban meghatározott napon történik.

2. sz táblázat: a forgalmazásra vonatkozó adatok (T napi megbízás)

Befektetési alap	Alap típus, befektetési politika	Teljesítés napja	Terhelés / fedezet-foglalás napja <sup>1</sup>	Jóváírás napja <sup>2</sup>	A teljesítés alapjául szolgáló nettó eszközérték	
					vonatkozási napja <sup>3</sup>	közzétételének napja
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	Kiegyensúlyozott vegyes alap, jellemzően 70%-os kötvényhányaddal és 30%-ban -főleg hazai, kisebb részben régiós- tőzsdei részvény befektetésekkel	T+2	T	T+2	T	T+2
Concorde Részvény Befektetési Alap	Döntően hazai, <u>részvény túlsúlyos alap</u>	T+2	T	T+2	T	T+2
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Alap	Globális származtatott alap, befektetések az egész világból, jellemzően 50%-os részvényhányaddal, hangsúllyal az észak-amerikai és ny-európai tőzsdei részvényeken. A devizakockázatokat döntően forintra fedezi.	T+3	T	T+3	T	T+2
Concorde CEE Small Cap Származtatott Befektetési Alap	Származtatott alap, jellemzően 50%-os részvény-hányaddal, hangsúllyal a közép-európai, -legfeljebb 1 milliárd euró kapitalizációjú- tőzsdei részvényeken. A kötvényhányad jellemzően euróra fedezett.	T+3	T	T+3	T	T+2
Concorde Pénzpiaci Alap	Hazai pénzpiaci alap, döntően bankbetétbe és rövid lejáratú diszkont kincstárjegybe fektet be	T	T	Vételkor T, visszaváltáskor T+1	T-2	T

<sup>1</sup> Vétel esetén a vételáré, visszaváltás esetén az értékpapír

<sup>2</sup> Vétel esetén az értékpapír, visszaváltás esetén a vételáré

<sup>3</sup> A nettó eszközérték számíthatáshoz használt piaci záróárfolyamok napja

Vásárláskor és visszaváltáskor a Bank díj jegyzékében foglalt jutalékot kell megfizetni a Bank részére ([Díjtételek](#)).

A forgalmazás további részleteit az alapok kezelési szabályzatában találja meg.

### 2.1 Mi a nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték?

A **nettó eszközérték** a befektetési alapon lévő eszközök aktuális piaci értékét mutatja, az alap esetleges kötelezettségeinek levonása után. A nettó eszközértéket a letétkezelő számítja ki. Az **egy jegyre jutó nettó eszközértéket** úgy kapjuk meg, hogy a (teljes) nettó eszközértéket elosztjuk a befektetők tulajdonában lévő befektetési jegyek darabszámával. A befektetési jegyek mindig az egy jegyre jutó nettó eszközértéken (ENE) vásárolhatók meg és válthatók vissza. Az ENE mutatja ugyanis meg, hogy az alapból egy befektetési jegyre arányosan jutó eszközök éppen mekkora összeg ellenében vásárolhatók meg ill. adhatók el a piacon az alap(kezelő) által. (Vételkor a befektetési jegyek ellenértéke az alapba kerül, és belőle pénzügyi eszközöket vásárol az alapkezelő; visszaváltáskor az alapkezelő elad az alap pénzügyi eszközeiből, és az ellenértékből fizeti ki a befektetőt).

## 2.2 Hogyan jutok hozzá a hozamhoz?

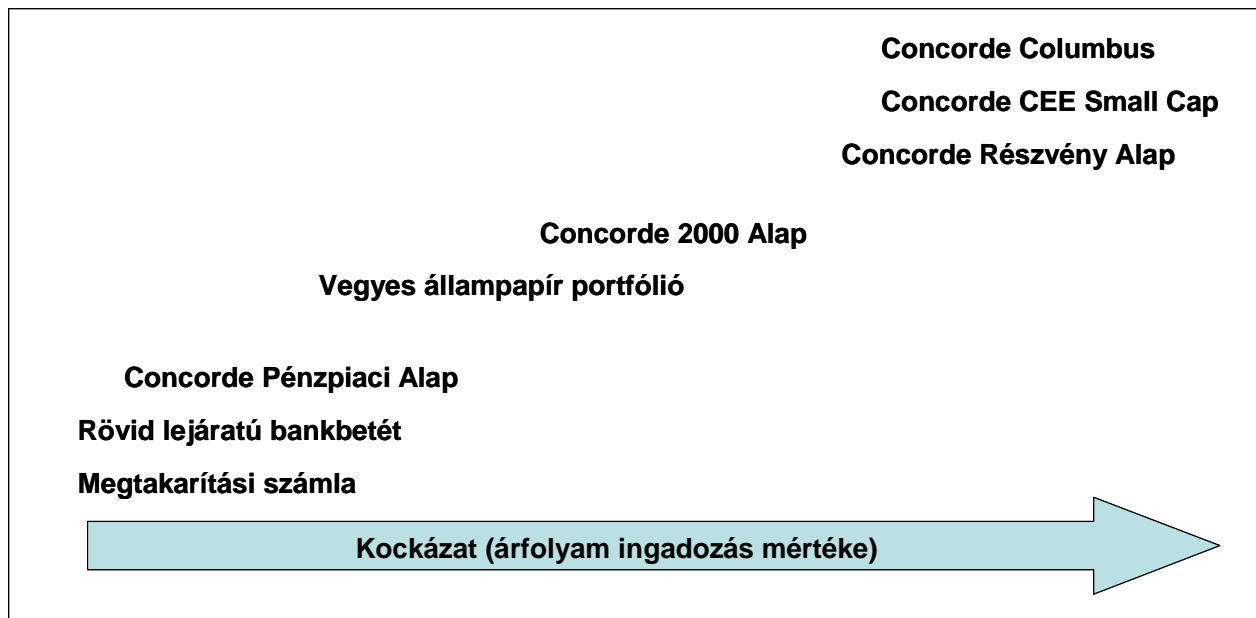
A Concorde alapok ún. tőkefelhalmozó alapok, azaz a befektéseiken elért jövedelmet nem fizetik ki a befektetők részére, hanem visszaforgatják. Az alapok befektéseiben elért eredményhez ezért a visszaváltáskor, árfolyam-különbözet formájában jut hozzá a befektető. A belföldi adóilletőségű magánszemélyek adózása szempontjából a pozitív árfolyam-különbözet kamatnak minősül és általános esetben 20%-kal adózik, amelyet a bank von le. Az adózás részletes szabályait kiadványunk „Tájékoztató a tőkejövedelmek adózásáról” c. mellékletében találja meg.

## 3. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁRFOLYAM INGADOZÁSÁNAK MÉRTÉKE

A Sopron Bank által forgalmazott **Concorde** befektetési jegyek árfolyam-alakulását egyrészt az alapok havi jelentéseiből ([Jelentések](#)) követheti nyomon, ill. letöltheti azokat honlapunkról ([Árfolyamok](#)). Kérjük, szíveskedjék az árfolyam alakulást megtekinteni, mielőtt ügyletet kötne a befektetési jegyekre.

Az egyes befektetések egymáshoz viszonyított kockázatosságát szemlélteti az 1.sz. ábra:

1. sz. ábra: Az egyes befektetések kockázatossága



A **Maracana befektetési jegy** mögött álló indexek árfolyam alakulását az alábbi linkeken követheti nyomon:

Russian Depository Index: <http://en.indices.cc/indices/details/rdu/chart/>

iShares MSCI Brasil Indexkövető ETF: <http://www.google.com/finance?q=NYSE:EWZ>

iShares Dow Jones Real Estate Indexkövető ETF: <http://www.google.com/finance?q=NYSE:IYR>

#### 4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KOCKÁZATAI

Az „Általános tájékoztató a pénzügyi eszközök kockázatairól” mellékletben felsorolt és egyéb kockázatok a befektetési alap befektetési politikájától függően jellemzik a befektetési jegyeket. A kiválasztott alap kockázatait az alap kibocsátási tájékoztatója tartalmazza.

Felhívjuk figyelmét, hogy a befektetési jegyek árfolyama az alap befektetési politikájától függő mértékben ingadozik. A befektetési jegyek jövőbeli árfolyama az alapanban lévő eszközök piaci értékének jövőbeli változásától függ és nem számítható ki előre. A befektetési jegybe befektetett pénzünkön esetleg veszteséget is elszenvedhetünk, sőt, a nagyon kockázatos alapok esetében fennállhat a teljes vagyon elvesztésének esélye is. A veszteség esélye annál nagyobb, minél kockázatosabb alapot választunk és minél rövidebb a befektetésünk időtávja. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli hozamokra nézve.

A **zártvégű befektetési jegy** esetén számolni kell azzal, hogy a befektetési jegy a futamidő vége előtt nem váltható vissza. A zártvégű befektetési jegy a futamidő vége előtt csak a másodlagos piacon értékesíthető. A másodlagos piaci értékesítés esetén nem biztos, hogy a kapott ellenérték eléri a befektetési jegyek névértékét és számítani kell arra, hogy a befektetési jegyek csak jelentősen az aktuális egy jegyre jutó nettó eszközérték alatti áron és esetleg csak hosszabb idő alatt vagy egyáltalán nem értékesíthetőek.

A **tőkevédett befektetési jegy** esetén a tőkevédelmet sem a Sopron Bank Zrt. sem más személy nem garantálja. Az alapkezelő tőkevédelemre vonatkozó ígérését kizárólag az alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják. Bekövetkezhetnek olyan nem várt események, amelyek az alap illetve az alapkezelő számára esetleg nem teszik lehetővé a futamidő végén a névérték, ill. az alap tájékoztatójában meghatározott hozam megfizetését. Ilyen esemény például az alap által elhelyezett betéteket fogadó bank(ok) ill. az alap számára opciót kiíró intézmény(ek) közül egy vagy több fizetéseképtelenné válása.

#### 5. A BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSI TÁJÉKOZTATÓI ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATAI

A befektetési jegyek kibocsátási tájékoztatója és kezelési szabályzata fontos információkat tartalmaz, ezért kérjük, befektetés előtt szíveskedjék azokat áttanulmányozni. A Sopron Bank által forgalmazott befektetési jegyek fenti dokumentumait itt érheti el: [\(Befektetési jegyek\)](#)

(A Sopron Bank Zrt. nem vállal felelősséget a –harmadik személyek által készített és üzemeltetett- honlapokon közzétett információkért!)