

# 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 könnyen elérhető. Az Erste Befektetési Zrt.-nek az Erste Future Befektetési Programján keresztül folyamatosan, akár kis összegben is lehet befektetési jegyekből álló csomagokat vásárolni.

## 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 alaponál 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 és szocho 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

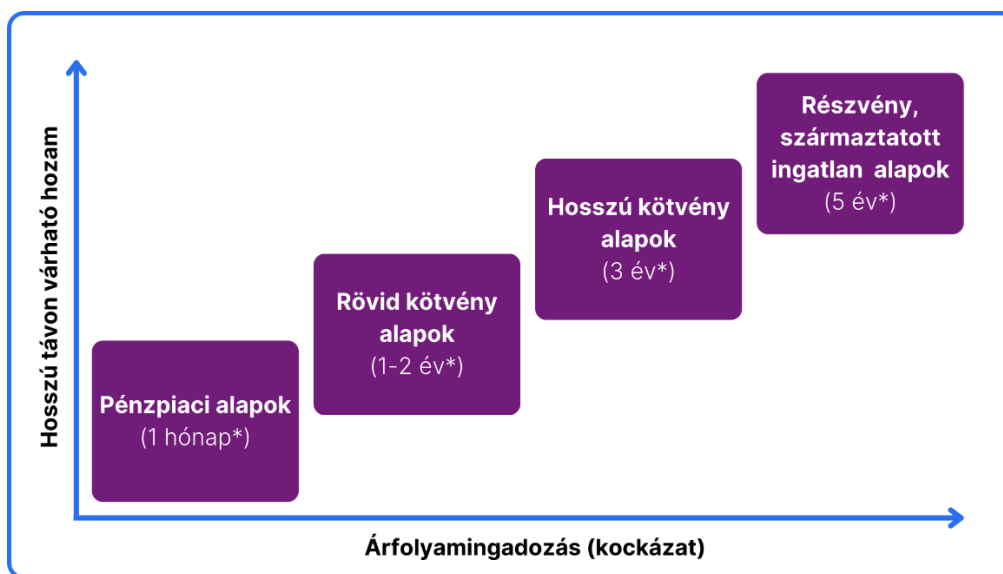
Befektetési alap	Jogi személyiséggel felruházott vagyontömeg, mely a befektetők pénzét összegyűjtve s ezáltal kihasználva az így létrejött tőkeméretet, azt költséghatékony módon és diverzifikáltan fekteti be.
Befektetési jegy	A befektetési alap által kibocsátott értékpapírok, mely a befektető részére az adott alaptól 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 befektetési 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 (nincs lejárat), vagy zártvégű (van lejárat) alapok
- Befektetési politika alapján: a befektetési politika meghatározza, hogy mibe fektet az alap. (pl. ingatlanok, indexkövető alapok, származtatott alapok, tőke- és hozamvédett alapok, kötvény, nyersanyag 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 sajátosságai miatt. 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, fizetési képtelensége 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, ezek az alap eszközeiben alul- vagy felülértékelttséget 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 (például nagyarányú visszaváltások esetén) előfordulhat, 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.
- Ingatlan alapokhoz kapcsolódó speciális kockázatok: a nyíltvégű ingatlan alapokkal kapcsolatban egyedi kockázatokkal kell számolni, így különös tekintettel a likviditási, visszaváltási és felfüggesztési kockázatokra.
  - A nyíltvégű alapok bármely forgalmazási napon visszaválthatók, ez azonban megfelelő likviditást igényel az alap részéről. Nagyarányú visszaváltás esetén az ingatlan alapoknál előfordulhat, hogy a likvid eszközök értékesítésén túl az alapkezelő kénytelen ingatlant is értékesíteni. Kedvezőtlen ingatlanpiaci körülmények között ez veszteséget is okozhat, vagy krízishelyzetekben akár az alap hosszú időn keresztül felfüggesztéséhez is vezethet.
  - Ilyen krízis helyzetekben, az ingatlan alapok forgalmazását a befektetők érdekében az Alapkezelő a Magyar Nemzeti Bankkal egyeztetve felfüggesztheti. A felfüggesztés maximális időtartama 1 év, amit a Magyar Nemzeti Bank indokolt esetben az Alapkezelő kérésére még egy évvel meghosszabbíthat. A felfüggesztés alatt befektetési jegy vásárlására és visszaváltására nincs lehetőség.
  - További információ az ingatlan alap hatályos Kezelési Szabályzatában, Tájékoztatójában, és Kiemelt Befektetői Információk Dokumentumában található.

## 5. Befektető-védelmi Alap

A befektetési szolgáltatók ügyfeleinek érdekeit védi a Befektető-Védelmi Alap (Beva). A Beva kártalanítási kötelezettségét a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szabályozza. A Beva kártalanítására azok a befektetők számíthatnak, akik a Beva tagjával a biztosított befektetési szolgáltatási tevékenységek, illetve kiegészítő szolgáltatások valamelyikére érvényes szerződést kötöttek, és e szerződés alapján a befektetési szolgáltató birtokába került, és nevükön nyilvántartott vagyont (értékpapír, pénz) a befektetési szolgáltató nem tudja kiadni számukra. A kártalanítási feltételek fennállása esetén a Beva – befektetőnként és összevontan – legfeljebb 100.000 euró összeghatárig fizet kártalanítást.

## 6. 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 Befektetői 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 öt 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 (cut-off). 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.

## 7. Dokumentumok, tájékoztatók

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 szabályzat, Kiemelt Befektetői Információk, Éves jelentés, Féléves jelentés, Havi portfólió jelentés, Számviteli beszámoló.

## 8. Adózási tudnivalók

A nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott befektetési jegyek esetében elért hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel az Szja. törvény 65.§-a szerinti kamatjövedelemnek minősül (ide nem értve a tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá OECD tagállamában működő tőzsdén történő átruházást). 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.

A 2023.07.01-től hatályba lépett 205/2023.(V.31.) kormányrendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról értelmében a 2023.07.01-jét követő szerzések esetén a kamatjövedelmet 13% szociális hozzájárulási adó is terheli, melynek alapja a kamatjövedelem teljes összege, mivel a SzocHo tv. 2. § (2) bekezdése szerinti adófizetési felső határra vonatkozó szabály nem alkalmazandó. A szociális hozzájárulási adó (szocHo) megfizetése alól mentesül az ingatlanalap befektetési jegyéből származó kamatjövedelem.

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. A belföldi magánszemélynek juttatott kamatjövedelemről és annak adójáról a kifizetőt sem terheli személyenként részletezett bevallási vagy adatszolgáltatási kötelezettség, hanem azt havonta egy összegben vallja be.

A külföldi pénznemben keletkezett kamatjövedelemből az adót is külföldi pénznemben kell a kifizetőnek – a jövedelem megszerzése napján – levonnia, de az adót – a jövedelem megszerzése napján érvényes hivatalos MNB devizaárfolyamon átszámítva – forintban kell megfizetnie.

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 (2024.03.06) hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén (TBSZ), 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 (NYESZ) történő elhelyezésére is.

A NYESZ-R számlára vonatkozó konstrukcióról, annak előnyeiről, adózási sajátosságairól további információt talál honlapunkon: (<https://www.erstemarket.hu/oldalak/nyugdij-elotakarekossagi-szamla>).

Befektetési jegyek Tartós Befektetési Számlán (TBSZ) köthetők. A TBSZ számláról, annak előnyeiről, ill. adózási sajátosságairól további információt talál Társaságunk honlapján: (<https://www.erstemarket.hu/oldalak/tbsz-szamla-nyitas>).

*Az adózási tudnivalók nem tartalmazzak 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 ítéltethők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.*

## 9. 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 jegyekkel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel, amelyek segítséget kívánnak nyújtani ahhoz, hogy az ügyletkötés előtt kellő információval rendelkezzenek e befektetési formáról.

A befektetési jegyekkel kapcsolatos további információkat Üzletszabályzatunk és hirdeteményeink is tartalmazzák, amelyek elérhetőek az Erste Befektetési Zrt. honlapjain ([www.ersteinvestment.hu](http://www.ersteinvestment.hu), [www.erstemarket.hu](http://www.erstemarket.hu)).

Kérjük, hogy amennyiben megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében e termékkel, szolgáltatással kapcsolatosan a fentieken 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.