

KÜLFÖLDI ALAPOK BEFEKTETÉSI JEGYEI

Hagyományos befektetési jegyek

A befektetési alapok a fejlettebb országokban igen elterjedtek és hazánkban is egyre nagyobb népszerűségnek örvendenek. Növekvő népszerűségük annak köszönhető, hogy segítségükkel egyszerűen és alacsony költséggel kihasználhatók mindazon előnyök, amiket az egyre összetettebb és bonyolultabb pénzügyi piacok nyújtanak. Egy-egy befektetési alap vagyona az egyéni megtakarításoknál lényegesen nagyobb, ami a méretgazdaságosságnak és költséghatékonyságnak köszönhetően az alapot - és ezzel a befektetőket is - számos előnyhöz juttatja.

A befektetési alapok egyik legnagyobb előnye a kockázatmegosztás - szakszóval a diverzifikáció -, ami azt jelenti, hogy a befektetési alapok a vagyontuk egyidejűleg sokféle befektetés között osztják meg. Mindezt az alapok nagy összegű vagyona teszi lehetővé. A több lábon állás előnye, hogy a vagyon csak igen kicsi része jut egy-egy papírra, így ha egy-egy értékpapíron az árfolyammozgások miatt veszteség keletkezik, az még nem lesz nagy hatással az alap egészének értékére, ezen keresztül a teljesítményére. A kockázatmegosztás előnyeit kihasználva az alapkezelők a befektetők vagyonát nem ritkán sok száz értékpapír között osztják meg, ami nemcsak értékpapírfajták (részvény, kötvény) közötti megosztást, hanem az egyes országok, vagy gazdasági ágazatok alapján történő elkülönítést is jelent, tovább mérsékelve ezzel az alap árfolyamának esetleges ingadozásait.

Egy befektetési jegy megvásárlásával akár egy-egy piaci index vagy ágazat ármozgását is le lehet követni, sőt elérhetővé válnak indiai, kínai, egyéb fejlődő piacok mellett a vezető piacok indexeiből képzett alapok is

A befektetési alapok pénzügyi döntéseit szakemberek hozzák meg, akik - az alap befektetési politikájának és a piaci elemzéseknek megfelelően - választják ki az alap befektetéseit. Egy befektetési alap tulajdonosaként így Önnek nem kell időt és energiát áldoznia arra, hogy eligazodjon az értékpapír-befektetések világában és folyamatosan nyomon kövesse az árfolyamokra ható gazdasági és piaci eseményeket.

Természetesen a befektetési jegyek megvásárlásának is vannak költségei. Az alapot terhelő költségek, pl. az alapkezelési díj az alap vagyonából kerülnek kifizetésre, ezért a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték és az abból számított hozam mindig már az alapot terhelő költségek levonása utáni nettó eredményt mutatja

Tőzsdén Forgalmazott Alapok (ETF)

Tulajdonságait tekintve nagyban hasonlít/megegyezik a hagyományos befektetési jegyekkel, a legnagyobb különbség abban rejlik, hogy az ezen befektetésekkel tőzsdén kereskednek, azaz naponta nem csak egy ár (napi nettó eszközérték) kalkulálódik, hanem a tőzsde nyitásától egészen zárásig változhat az árfolyama mind vételi, mind eladási oldalon.

Léteznek ún. **ETC** (Exchange Traded Commodities) termékek is, melyek árutőzsdei termékeket, nyersanyagokat (olaj, arany, kávé, stb) kínálnak értékpapírosított formában.

Mind az ETF-ek, mind az ETC –k jellemzően tőkeáttétel nélküliek, azaz 1:1-ben követik az alaptermék árfolyamváltozását, de léteznek **tőkeáttételes formák** is. Természetesen nem csak árfolyam emelkedésre, hanem árfolyamcsökkenésre is lehet spekulálni: egyrészt USA-ban lehetőség van az ETF-ek **shortolására**, illetve ún. **short alapok** vásárlására, melynek akkor nő az árfolyama, ha a háttérben lévő portfólió értéke csökken.