

Raiffeisen Közép-Kelet-Európa Részvény eszközalap

Jellemzők	
Összesített kockázat	+++++
Megcélzott ügyfélkör	Kockázatvállaló
Referenciaindex	33,75% OTOB Polish Traded EUR Index, 18% OTOB Czech Traded EUR Index, 15,75% Wiener Boerse Romanian Traded Index (in EUR), 3,75% Croatian Traded Index (in EUR), 3,75% Ljubljana Stock Exchange Slovenian Blue-Chip SBI-TOP Index, 15% OTOB Hungarian Traded EUR Index, 10% RMAX (az érvényes MNB árfolyamokon az eszközalap elszámolási devizájára váltva)
Ajánlott minimális befektetési időtartam	5 év

Lehetséges befektetési eszközök	Az eszközalap összetétele		
	Célzott	Minimum	Maximum
Befektetési alapok	90–95%	80%	100%
Készpénz, bankbetét	5–10%	0%	20%

Jellemző kockázatok		
Árukockázat	○	Likviditási kockázat ●
Devizaárfolyam-kockázat	●	Ország / politikai kockázat ●
Ingatlanok kockázat	○	Partnerkockázat ●
Kamat- és hozamkockázat	●	Részvénykockázat ●
Koncentrációs kockázat	●	Visszafizetési kockázat ●
Fenntarthatósági kockázat	○	
Földrajzi kitétség:	nem koncentrált	
Szektoriális kitétség:	nem koncentrált	

A táblázatban használt jelölések: ● – jellemző; ○ – nem számottevő.

Az eszközalap a Raiffeisen Részvény Alapba (mögöttes befektetési alap) fektet. A Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy alapvetően magyarországi és egyéb kelet-közép-európai vállalatok tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfóliót alakítson ki.

A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke a mögöttes alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni a mögöttes alap teljes eszközértékében. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkor megítélésének megfelelően dönt a részvények és egyéb eszközök arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. A mögöttes befektetési alapra vonatkozó további információk az alapok.raiffeisen.hu oldalon található.

Az eszközalap kezelőjének csak értékpapír-vételi és -eladási ügyletek engedélyezettek, az eszközalap portfóliójával kapcsolatban nem megengedett az értékpapír-kölcsönzés, sem az ehhez kapcsolódó visszavásárlási megállapodások kötése, továbbá nincs lehetőség sem fedezeti, sem arbitrázs célú ügyletek kötésére.

Az eszközalapban a befektetési jegyek célzott aránya 90–95%, a likviditás biztosítása érdekében az eszközalap készpénzt és bankbetétet is tartalmaz, melyek aránya célzottan 5–10%.

Az eszközalap elszámolása és nyilvántartása forintban történik, de az eszközalapon belüli eszközök egy része más devizában kerül befektetésre.

Fenntarthatósággal kapcsolatos szerződéskötés előtti közzététel

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe integrálása

Az eszközalap a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat nem veszi figyelembe, ugyanakkor az UNIQA Biztosító Zrt. (a továbbiakban: a Biztosító) a befektetési döntései meghozatala során folyamatosan törekszik a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások és a fenntarthatósági kockázatok értékelésére és ezek lehetséges mértékének racionális keretek közötti minimalizálására. A Biztosító ezzel kapcsolatos részletes politikáját a honlapján (www.uniqa.hu/fenntarthatosag) publikálja. Az eszközalap vonatkozásában a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra, illetve ezek figyelembevételére vonatkozó információkat a Biztosító éves gyakorlati írásban megküldi a szerződő részére.

A Biztosító a közvetett befektetések (befektetési alapok) kiválasztása során olyan befektetési alapkezelőt választ, amely integrálja a befektetési döntéshozatali eljárásaiba a fenntarthatósági kockázatok mérlegelését, valamint figyelembe veszi ezek hozamra gyakorolt valószínűsíthető hatását.

A mögöttes befektetési alapot kezelő Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) a fenntarthatósági kockázatok kezelését a már meglévő befektetés döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti. A fenntarthatósági kockázatok integrálása alatt az Alapkezelő a releváns és lényeges környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (a továbbiakban még: ESG) szempontok szisztematikus és a mögöttes befektetési alap befektetési céljával arányos figyelembevételét érti a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. A releváns és lényeges ESG szempontok szisztematikus figyelembevétele a tradicionális, fundamentális elemzés részét képezi.

Az Alapkezelő az ESG kockázatok közül az érdemnek ítélt kockázatokkal foglalkozik. Érdemi az az ESG kockázatoknak minősíti azt, ami hosszabb távon érdemben befolyásolhatja egy társaság vagy ország pénzügyi, gazdasági teljesítményét, és akár a további működés ellehetetlenüléséhez, vagy az adósságszolgálat nem teljesítéséhez is vezethet. Ilyen lehet az olyan környezeti externália, amelynek a társaságra terhelése pénzügyileg megroppantana a vállalkozást, vagy ami negatívan befolyásolná egy közösség életszínvonalát, jövedelemtermelő képességét, az olyan szociális jellegű körülmények, mint például a gyerekmunkára épülő üzleti modell, amelynek a megszüntetése egyben a vállalkozás pénzügyi ellehetetlenüléséhez vezet, egy ország esetében a kedvezőtlen demográfiai változások, illetve az olyan irányítási jellegű hiányosságok, amely a vállalkozás operatív vezetése részéről beláthatatlan mértékű kockázatok felvállalásához vezethet, illetve amelyek a kisebbségi tulajdonosok érdekeinek jelentős sérülését okozhatják, nemzeti szinten pedig pl. a korrupció intézményesülése vagy a nyugdíjrendszer hosszútávú fenntarthatóságának sérülése.

Az Alapkezelő különböző információforrásokból gyűjti a fenntarthatósággal kapcsolatos információkat, úgymint a sajtó, a professzionális adatszolgáltatók, valamint az elemzőcégek, és folyamatosan figyeli, hogy az adott befektetés hogyan teljesít fenntarthatósági szempontból. Az Alapkezelő fenntarthatósági szempontok alapján nem zár ki egyetlen befektetést sem, ugyanakkor érdemi kockázat felmerülése esetén végső soron kerüli vagy felszámolja az adott befektetést.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatba történő integrálására szolgáló, az Alapkezelő által alkalmazható stratégiákról további információ érhető el az Alapkezelő honlapján (www.alapok.raiffeisen.hu/fenntarthato-befektetesek).

Az alábbiakban a „pénzügyi termék” kifejezést „eszközalap” értelemben használjuk.

Jelen pénzügyi termék nem rendelkezik fenntarthatósági célkitűzéssel. Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alapkezelő a mögöttes befektetési alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata alapján jelenleg nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A fenntarthatósági kockázatok hozamra gyakorolt hatása

Az eszközalap befektetési hátterét adó mögöttes eszközök köre nem kifejezetten fenntarthatósági szempontok alapján került meghatározásra.

A mögöttes befektetési alapot kezelő Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) közzététele szerint, a részére ezidáig rendelkezésre álló adatok és információk alapján a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatalba való integrálása hosszú távon javíthatja a mögöttes befektetési alap kockázattal korrigált teljesítményét, illetve jelentősen hozzájárulhat a nem szisztematikus (nem a tőkepiaci egészét érintő, egyedi) kockázatok csökkentéséhez is.

Az Alapkezelő értékelése szerint a fenntarthatósági kockázatok alacsonyabbak azon befektetési alapok esetében, amelyek kezelői a befektetési döntések során a fenntarthatósági szempontokat is figyelembe veszik. Mivel az azonosított érdemi fenntarthatósági kockázatok az Alapkezelő a kockázat/hozam értékelés során figyelembe veszi, ezért a fenntarthatósági kockázatok hatását alacsonyabbnak értékeli egy hasonló befektetési politikát követő, de a fenntarthatósági kockázatok figyelembe nem vevő kollektív befektetési formához képest.

Ugyanakkor az Alapkezelő megítélése szerint összességében, és elsősorban a közvetett befektetesként (befektetési alapokon keresztül) vállalati kibocsátók értékpapírjaiba eszközölt befektetések (részvénybefektetések, vállalati kötvények) esetében a fenntarthatósági kockázat releváns és érdemi, az ezekkel kapcsolatos negatív esemény vagy körülmény bekövetkezése, a többi kockázathoz hasonlóan a befektetések értékére negatívan hathat.