

Kockázati besorolások

Kérjük, vegye figyelembe, hogy az egyes befektetési alapok besorolásai időben változhatnak. Alapvetően azzal a javaslatunkkal élünk, hogy a Skandia által kifejlesztett jelen besorolási rendszert ne kizárólagos jeleggel vegye figyelembe vételi és eladási döntései meghozatala során.

Hozam-/kockázati osztály 1

Veszteség alacsony kockázatát hordozó befektetési alapok: olyan befektetéseket ajánlott, akik a lehetséges veszteség kockázatának alacsony szintjét kívánják vállalni befektetéseik során.

Hozam-/kockázati osztály 2

Veszteség mérsékelt kockázatát hordozó befektetési alapok: olyan befektetéseket ajánlott, akik számára biztonság fontosabb mint a nagyobb hozamok lehetősége. A biztonságot mint első szempontot követő alapok esetében főként kötvény-alapokról beszélünk. Meg kell egymástól különböztetni azokat a kötvény-alapokat amelyek ki vannak téve a deviza-árfolyamok kockázatának azokról amelyek esetében ez a kockázat nem áll fenn. A nemzetközi kötvényalapok a deviza-árfolyamok változásából fakadóan nagyobb kockázatot hordoznak. Az ehhez a hozam-/kockázati osztályhoz tartozó alapok a vagyonuk egy korlátozott mértékű részarányát kötvény- és eltérő pénzügyi eszközökbe is befektethetik. A diversifikációnak köszönhetően ez nem vezet a nemzetközi kötvény-árfolyamoknál tapasztaltaknál nagyobb kockázathoz.

Hozam-/kockázati osztály 3

Veszteség közepes kockázatát hordozó befektetési alapok: olyan befektetéseket ajánlott, akik hosszútávon a jó hozamokat megfelelő biztonsági szint mellett szeretnék elérni. Ide tartoznak a vegyes alapok és azok a kötvényalapok, amelyek úgy fektetnek be különböző értékpapírokba, hogy a nagyobb

hozam érdekében nagyobb kockázatot is vállalnak. Ennek során egyes befektetéseik idegen devizákba nominált pénzügyi eszközökbe is történhetnek. Az alap vagyonának biztosítását ún. származtatott (derivatív) pénzügyi instrumentumokon keresztül valósítják meg.

Hozam-/kockázati osztály 4

Veszteség nagyobb kockázatát hordozó befektetési alapok: olyan befektetéseket ajánlott, akik élni szeretnének a hosszú távú hozamlehetőségekkel, még akkor is, ha átmenetileg jelentős árfolyam-visszaeséssel kell szembenézniük. Ebbe a hozam-/kockázati osztályban találhatóak a szélesen diversifikált részvényalapok, amelyek elsősorban a fejlett országokba, továbbá azok az értékpapír- és vegyes alapok, amelyek részvény-jellegű pénzügyi eszközökbe fektetnek be. Az elérni kívánt hozamok realizálását ún. származtatott (derivatív) pénzügyi instrumentumok segítségével is biztosíthatják.

Hozam-/kockázati osztály 5

Veszteség magas kockázatát hordozó befektetési alapok: olyan befektetéseket ajánlott, akik átlagon felüli hozam-lehetőségek érdekében magas kockázatok viselésére is hajlandóak. Ebbe a hozam-/kockázati osztályba tartoznak főként a részvény- és nyersanyagalapok. Az 5. hozam-/kockázati osztályba tartozó alapok főként fejlett országokba vagy egyes iparágakba fektetnek be, esetleg sor kerülhet olyan a fejlett országok szélesen diversifikált és stabil piacaiba történő befektetésekre, amelyek mindennek ellenére jelentősebb mértékű kockázatot hordoznak magukban. Ezen felül a befektetések irányulhatnak olyan származtatott (derivatív) pénzügyi eszközökbe is, amelyek révén még egy folyamatosan eső részvénypiac esetében is pozitív hozam érhető el. Mindezeket túl a német befektetésekre vonatkozó jogszabályi elírások miatt ebbe a kategóriába tartoznak a kevésbé szabályozott

befektetési alapok, az ún. hedge fund-ok, akkor is, ha befektetési stratégiájukban korlátozott mértékű kockázatok mellett korlátozott mértékű hozam elérésére törekednek.

Portfóliók osztályozása

Egy portfólió hozam-/kockázati osztálybesorolása függ a benne foglalt alapok besorolásától. Egy 3. hozam-/kockázati osztályba sorolt (azaz kiegyensúlyozott) portfólió állhat például 50% részarányú kötvényalapból (hozam-/kockázati osztály 2) és 50%

részarányú részvényalapból (hozam-/kockázati osztály 4 és 5). Miután a kötvények és részvények árfolyama bizonyos feltételek teljesülése esetén alacsony vagy részleges negatív korrelációt mutatnak (azaz a részvényárfolyamok folyamatosan növekednek, ha kötvényárfolyamok csökkennek), egy alacsony részvényalap-részarányú vegyes portfólió – mint például a Portfolio E (részvényalapok legfeljebb 30%-os részarányával) – kockázata alacsonyabb lehet a kötvényalapok esetében tapasztalataknál.