



Cashline Arbitrázs eszközalap (HUF)

Érvényes: 2008.07.19-től

Kockázati besorolás: ★★★★★

A Cashline Arbitrázs Eszközalap az Adventum Arbitrázs Alap befektetési jegyeit vásárolja. A eszközalap, a piaci ármozgások során jelentkező azonnali ár és a határidős ár közötti kamattartamból eredő arbitrázs lehetőséget kívánja kihasználni. A különböző részpiacok árazási különbségeit meglovagolva arbitrázsügyleteket köt, melyek kockázata nem haladja meg az állampapírok kockázatát, ezáltal kockázatmentes befektetési formának minősül.

Amennyiben arbitrázs pozíció kötésére az árfolyamok nem adnak lehetőséget az Alap rövidlejáratú állampapírokba és diszkont kincstárjegyekbe illetve bankbetétbe fekteti eszközeit.

Ezen stratégia keretében ügyfeleink pénzét az alábbi háromféle befektetési lehetőségnek megfelelően helyezik el az alapkezelők:

1. Az adott piaci feltételeknek megfelelően úgynevezett arbitrázs pozíciót nyitnak, ahol részvényvásárlásokkal leképezik a BUX indexet, míg határidős BUX eladásokkal lefedezik a részvény „long” pozíciókat.
2. Kockázatmentes és szintén arbitrázs pozíciónak megfelelő szintetikus instrumentumban helyezik el, amely egyedi részvény vételéből és annak határidőre történő eladásából áll. Mivel ez egy jól definiált arbitrázs pozíció ezért a kockázata megegyezik az államkötvények kockázatával.
3. Amikor a piaci viszonyok nem teszik lehetővé, vagy nem lehet a teljes tőkére kiépíteni a fentebb vázolt pozíciókat, akkor a fennmaradó részt vagy bizonyos esetekben akár az egész tőkét – időlegesen - állampapírban helyezi el az alapkezelő.

A követett befektetési politika a kockázatkerülő ügyfelek számára ideális, hiszen hosszú távon biztosít kiszámítható, infláció feletti hozamot, minimális kockázat vállalása mellett.

Azonban azon befektetőknek, akik ezt a befektetési formát választják, számolniuk kell azzal, hogy a kockázattfedezeti célból megkötött – az összesített pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító – határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat. Számolni kell továbbá azzal, hogy a származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy a eszközalap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdéi elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor a eszközalapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

Az alapkezelő célja a befektetési formák vegyes alkalmazása mellett, a tisztán állampapírt tartalmazó eszközalapok által elérhető nettó hozamot 1-5% ponttal meghaladó hozam elérése, miközben a befektetés kockázata azzal megegyező szinten marad.

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A eszközalap értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, és nem garantált.

A eszközalap határozatlan időtartamra jött létre.

A biztosító sem tőke- sem hozamgaranciát nem vállal a Cashline Arbitrázs Eszközalapra.

A eszközalap likvid eszközeinek (számlapénz, rövid lejáratú betét, 30 napon belüli lejáratú diszkont kincstárjegy, vagy egyéb kötvény) aránya időlegesen elérheti az eszközérték 100 %-át.