

Szójegyzékek

1. SZÓJEGYZÉK FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK

A Tájékoztatóban az alábbi kifejezések jelentése az itt meghatározott. A jogszabályokra és dokumentumokra való hivatkozások azok aktuális változatára vonatkoznak.

Hozamtőkésítő Befektetésijegy-osztályok: Minden olyan Befektetésijegy-osztály tekintetében, amelynek nevében szerepel az „(acc)” utótag, Igazgatóság úgy határozott, hogy az ilyen osztályoknak tulajdonítható összes nettó befektetési jövedelmet és nettó realizált tőkenyereséget felhalmozza, és amely tekintetében a Vonatkozó Kiegészítésben meghatározottak szerint nem szándékoznak osztalékot megállapítani.

Törvény Az Ír kollektív vagyonkezelő eszközökről szóló 2015. évi törvény és a Központi Bank minden vonatkozó rendelete vagy előírása.

Aktívan kezelt Részalap: egy Részalap, amely nem egy Indexkövető Részalap, és amelynek befektetéseit az Alapkezelő társaság vagy annak megbízottjai aktívan kezeli a befektetési célok elérése érdekében.

Adminisztrátor: Az ICAV számára a Központi Bank előírásainak megfelelően adminisztrációs és számviteli szolgáltatások nyújtására kijelölt társaság.

AUD: ausztrál dollár.

Felhatalmazott Résztvevő: A JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV tekintetében egy olyan árjegyző vagy bróker-kereskedő szervezet, amely részt vevő kereskedői megállapodást kötött az ICAV-val történő közvetlen jegyzés és/vagy visszaváltás céljából az Elsődleges Piacon.

Bázisvaluta: Az a pénznem, amelyben az egyes Részalapot Nettó eszközértékét kiszámítják, vagy amelyben valamelyik Befektetési jegyosztály denominált.

Referenciamutatókról szóló Rendelet: A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről (valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról) szóló 2016. június 8-i, (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet.

Igazgatóság: Az ICAV Igazgatósága.

Üzleti nap: A Tájékoztatóban meghatározott jelentéssel bír.

CAD: kanadai dollár.

Központi Bank: Írország Központi Bankja, amelynek címe New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3 vagy valamely jogutód szervezet.

A Központi Bank ÁÉKBV rendeletei: A Központi Bank (Felügyelet és Végrehajtás) 2013. évi törvény (48(1) szakasz) (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások) a 2019-es szabályozások szerint, amelyek időről időre módosulhatnak, és a Központi Bank által ezzel kapcsolatban kiadott bármely iránymutatás.

CHF: svájci frank.

Záró dátum: Az Ajánlati időszak utolsó napja.

CNH: kínai offshore renminbi, a Kínai Népköztársaságon (KNK) kívül elérhető, és elsősorban Hongkongban kereskednek vele.. A KNK kormánya ezt a valutát 2010 júliusában vezette be azért, hogy ösztönözze a KNK területén kívüli szervezetekkel történő kereskedést és befektetést. A CNY (onshore) és a CNH (offshore) értéke eltérő lehet.

CNY: kínai onshore renminbi, a KNK-n belül elérhető

Gyűjtőszámla: A cash subscription and redemption account opened in the name of the ICAV into which all subscriptions into and redemptions and distributions due from all Sub-Funds will be paid.

Devizával szemben fedezett Befektetésijegy-osztályok: Amennyiben egy Befektetésijegy-osztály árfolyam-fedezettként („Árfolyam-fedezett Befektetésijegy-osztály”) kerül feltüntetésre, a szándék az, hogy szisztematikusan fedezzék (i) a Befektetésijegy-osztály osztlányának devizáját a bázisdevizával szemben („NEÉ fedezés”); vagy (ii) az érintett Részalap egyes (de nem feltétlenül minden)

eszközeinek árfolyamkockázatát a Befektetésijegy-osztály osztlányának devizájával szemben („Portfólió fedezés”). További részletek az Árfolyam-fedezett Befektetésijegy-osztályokról megtalálhatók a Tájékoztató „Befektetési Célok és Politikák” szakaszában.

Kereskedési nap: A Tájékoztatóban meghatározott jelentéssel bír.

Kereskedési határidő: A jegyzési és visszaváltási kérelmek beérkezésének a vonatkozó kiegészítésben meghatározott határideje.

Letétkezelő: A Központi Bank követelményeinek megfelelően az ICAV számára letétkezelői szolgáltatások nyújtására kijelölt társaság.

Igazgatók: Az ICAV mindenkorai igazgatói és bármely szabályszerűen létrehozott bizottsága.

Hozamfizető Befektetésijegy-osztály: Minden olyan Befektetésijegy-osztály, amelynek a Befektetésijegy-osztály nevében a „(dist)” utótag szerepel, és amely tekintetében az Igazgatók az Alapító Okiratnak megfelelően osztalékot kívánnak fizetni, a Tájékoztató „Osztalékfizetés” című részében és a vonatkozó kiegészítésben meghatározottak szerint.

DKK: dán korona.

Díjak és költségek Minden illeték és egyéb díj, adó, kormányzati díj, illeték, teher, átváltási költség és jutalék (beleértve a devizaárfolyam-feláratokat), letétkezelői és alletétkezelői díjak, átutalási díjak és költségek, ügynöki díjak, brókeri díjak, jutalékok, banki díjak, nyilvántartási díjak és egyéb illetékek és díjak, beleértve a bármely eszközhöz a részalap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének kiszámítása céljából történő értékelése során alkalmazott árfolyam és az ilyen eszköznek az adott részalapotba történő jegyzés esetén a vétel vagy várhatóan vétel, illetve az eladás vagy várhatóan eladás becsült vagy tényleges ára közötti árrésre vagy különbözetre képzett céltartalékot, az adott részalapotból történő visszaváltás esetén, beleértve – a kétségek elkerülése érdekében – a swap- vagy egyéb származtatott ügyletek bármely, a jegyzés vagy visszaváltás következtében szükséges kiigazításából eredő bármely díjat vagy költséget, függetlenül attól, hogy az alapítással kapcsolatban fizetett, fizetendő vagy felmerült, vagy várhatóan fizetendő, fizetendő vagy felmerült, az ICAV összes pénzeszközeinek és egyéb eszközeinek növelése vagy csökkentése, illetve a befektetési jegyek vagy befektetések ICAV által vagy nevében történő létrehozása, megszerzése, kibocsátása, átváltása, cseréje, vásárlása, birtoklása, visszavásárlása, visszaváltása, értékesítése vagy átruházása (beleértve adott esetben a befektetési jegyekre vonatkozó igazolások kibocsátását vagy érvénytelenítését).

EEA: Európai Gazdasági Térség.

ESMA: Európai Értékpapír- és Piaci Hatóság.

EU: Európai Unió.

EUR vagy Euró: Az Európai Monetáris Unió közös valutáját a résztvevő tagállamok 1999. január 1-jén vezették be.

FATCA: The provisions commonly known as the Foreign Accounts Tax Compliance Act in the enactment of the United States of America known as Hiring Incentives to Restore Employment Act 2010.

FDI: Származékos pénzügyi eszközök

GBP: Egyesült Királyság font sterling.

HKD: hongkongi dollár.

Index: Minden olyan pénzügyi index, amelyet egy Indexkövető Részalap a befektetési céljának megfelelően és/vagy befektetési politikájával összhangban, a vonatkozó kiegészítésben meghatározottak szerint le kíván követni.

Indexszolgáltató: Valamely Részalap tekintetében az a szervezet vagy személy, amely saját maga vagy egy kijelölt megbízottja révén összeállítja, kiszámítja és közzéteszi az Indexre vonatkozó információkat a vonatkozó kiegészítésben meghatározottak szerint.

Index Értékpapírok: Az egyes Indexet alkotó értékpapírok.

Indexkövető Részalap Olyan Részalap, amely egy Index teljesítményének követésére törekszik, miközben igyekszik a lehető legkisebbre csökkenteni a Részalap teljesítménye és az alkalmazandó Index teljesítménye közötti követési hibát.

Kezdeti ajánlati ár: Az az ár, amelyen a Befektetési jegyek az Ajánlattételi időszak alatt jegyezhetők.

Alapító Okirat vagy IOI: Az ICAV Alapító Okirata

Befektetéskezelő: Az a személy, társaság vagy cég, akit a Központi Bank követelményeinek megfelelően időről időre egy Részalap tekintetében befektetéskezelőnek vagy megbízott befektetéskezelőnek neveznek ki, a vonatkozó Kiegészítő mellékletben közzétetteknek megfelelően.

JPMAME Igazgatóság Az Alapkezelő Társaság igazgatósága.

JPY: japán jen.

Jegyző tőzse: Az Igazgatóság által az egyes Részalapok tekintetében időről időre meghatározott és a honlapon feltüntetett kiválasztott tőzsdék.

Alapkezelő társaság: a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. vagy a Központi Bank követelményeivel összhangban időről időre az ICAV számára alapkezelési szolgáltatások nyújtására kinevezett más szervezet.

Unió tagállam: Az Európai Unió valamely tagállama.

Legkisebb jegyezhető összeg: Az Igazgatóság által az egyes Befektetési jegy-osztályok tekintetében meghatározott és a vonatkozó kiegészítésben rögzített azon legkisebb összeg, amellyel bármely Kereskedési napon Befektetési jegyek jegyezhetők, és amely kifejezhető pénzbeli összegként vagy a Befektetési jegyek számában.

Legkisebb visszaváltható összeg: Az Igazgatóság által az egyes Befektetési jegy-osztályok tekintetében meghatározott és a vonatkozó kiegészítésben rögzített minimálisan visszaváltható összeg, amely kifejezhető pénzbeli összegként vagy a Befektetési jegyek számában.

MXN: mexikói peso.

Nettó eszközérték fedezés: Olyan fedezési módszer, amelynek során az Árfolyam-fedezett Befektetési jegy-osztály osztályának devizanemét szisztematikusan a bázisdevizával szemben fedezik.

Nettó eszközérték: A Részalap nettó eszközértéke, amely a Tájékoztató „A nettó eszközérték meghatározása” című részében leírtak szerint kerül kiszámításra.

Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: Bármely Részalapban lévő Befektetési jegy nettó eszközértéke, beleértve bármelyik Befektetési jegy-osztály Befektetési jegyét, amely Tájékoztató „A nettó eszközérték meghatározása” című részében leírtak szerint kerül kiszámításra.

OECD: A Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet.

Ajánlati időszak: Az az időszak, amely alatt a Részalap Befektetési jegyei a Kezdeti ajánlati áron jegyezhetők a vonatkozó kiegészítésben meghatározottak szerint.

Portfólió fedezés: Olyan fedezési módszer, amelynek keretében a Részalap portfóliójában lévő, az Árfolyam-fedezett Befektetési jegy-osztálynak tulajdonítható árfolyamkockázatokat szisztematikusan fedezik az Árfolyam-fedezett Befektetési jegy-osztály osztályának devizanemével szemben, kivéve, ha bizonyos devizák esetében nem célszerű vagy nem költséghatékony az ilyen fedezés alkalmazása.

KNK: A Kínai Népköztársaság, nem beleértve Hongkongot, Makaót és Tajvant.

Elsődleges piac: A JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV tekintetében az a tőzsdén kívüli piac, amelyen a Befektetési jegyeket közvetlenül az ICAV-nál hozzák létre és váltják vissza.

Adatvédelmi nyilatkozat: A JPMorgan Asset által a saját, valamint leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai nevében kiadott Adatvédelmi Nyilatkozat, amely elérhető az alábbi címen: www.jpmmorgan.com/emea-privacy-policy.

Tájékoztató: A tájékoztató, bármely Részalapra vonatkozó vonatkozó kiegészítés és bármely más kiegészítés vagy függelék, amelyet e dokumentummal együtt kell olvasni és értelmezni, és amely e dokumentum részét képezi.

RQFII rendeletek: A KNK-ban a renminbi minősített külföldi intézményi befektetői rendszer létrehozására és működésére vonatkozó, időről időre kihirdetett és/vagy módosított törvények és rendeletek.

Elismert piac: A tájékoztató II. mellékletében felsorolt vagy említett bármely elismert tőzsdé vagy piac, valamint olyan egyéb piacok, amelyeket az Igazgatóság időről időre meghatározhat a Központi Bank ÁÉKBV-szabályzatában meghatározott szabályozási kritériumokkal összhangban.

Törzskönyv: A Befektetési jegy-tulajdonosok ICAV nevében vezetett nyilvántartása.

Vonatkozó kiegészítés: A Tájékoztatót kiegészítő dokumentum, amely az egyes Részalapokra vonatkozó információkat tartalmazza.

RMB Renminbi: A Kínai Népköztársaság hivatalos pénzneme; az onshore (CNY) renminbi és az offshore (CNH) renminbi

piacokon (elsősorban Hongkongban) forgalmazott kínai valuta.

RQFII: Renminbi minősítésű külföldi intézményi befektető, aki a RQFII rendeletek értelmében közvetlenül a KNK belföldi értékpapírjaiba fektet be.

SAFE: A Kínai Népköztársaság állami devizatartalék-kezelő szerve.

Másodlagos piac: A JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV tekintetében olyan piac, amelyen a Részalapok Befektetési jegyeivel nem az ICAV-val, hanem a befektetők között kereskednek, ami történhet a jegyzett tőzsdén vagy tőzsdén kívül.

SEK: svéd korona.

Elszámolási határidő: A jegyzési pénzek, a visszaváltási pénzek vagy adott esetben az értékpapírok beérkezésének határideje.

SGD: szingapúri dollár.

Befektetési jegy vagy Befektetési jegyek: Az ICAV tőkéjében lévő bármely Befektetési jegy-osztályba tartozó Befektetési jegy vagy Befektetési jegyek (kivéve a Jegyzői befektetési jegyeket), amelyek feljogosítják a tulajdonosokat arra, hogy a Tájékoztatóban leírtak szerint részesedjenek az ICAV adott részalapnak tulajdonítható nyereségéből.

Befektetési jegy-osztály: Egy adott Részalap Befektetési jegyei, amelyek a Részalapban való részesedést testesítik meg, de az adott Részalapon belül a Befektetési jegyek egy osztályként vannak megjelölve abból a célból, hogy az adott Részalap nettó eszközértékének különböző arányait az ilyen Befektetési jegyekhez lehessen rendelni az ilyen Befektetési jegyekre vonatkozó különböző jegyzési, átváltási és visszaváltási díjak, osztalékfizetési szabályok, bázisdevizák, árfolyamfedezeti politikák és/vagy díjmegállapodások figyelembevétele érdekében.

Befektetési jegy-tulajdonos: A nyilvántartásba Befektetési jegy-tulajdonosként bejegyzett személy.

Részalap: Az Igazgatóság által (a Letétkezelő és a Központi Bank előzetes jóváhagyásával) létrehozott eszközportfólió, amely egy külön részvénysorozat által képviselt külön alapot képez, és amelyet az adott Részalapra vonatkozó befektetési célkitűzéssel és politikával összhangban fektetnek be.

Jegyzői befektetési jegyek: Az egyenként 1,00 euróért kibocsátott, névérték nélküli jegyzői befektetési jegyek, amelyeket az alapkezelő társaság és/vagy annak megbízottjai birtokolnak.

ÁÉKBV: Az ÁÉKBV rendeletek értelmében vett, Átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás.

ÁÉKBV-irányelv: Az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló, 2009. július 13-i 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv, az időről időre módosított változatban.

ÁÉKBV-rendeletek: Az Európai Közösségek (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások) 2011. évi rendeletei (S.I. 352/2011), azok módosított változata, valamint a Központi Bank minden vonatkozó, az e rendeletek alapján kiadott közleménye, illetve az e rendeletek alapján előírt feltételek vagy engedélyezett eltérések.

V. ÁÉKBV irányelv: 2014/91/EU, a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek és a 2016. évi európai uniósi (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokról szóló) (módosítás) rendeleteknek a letétkezelők kötelezettségei tekintetében történő kiegészítéséről szóló felhatalmazáson alapuló rendelet.

US vagy Egyesült Államok: Az Amerikai Egyesült Államok, annak területei és birtokai, beleértve az Államokat és a Columbia kerületet.

USD: Amerikai dollár.

Értékelési pont: Az egyes Részalapok esetében a Vonatkozó kiegészítésben meghatározott időpont, vagy az Igazgatóság által időről időre meghatározott és a befektetési jegy-tulajdonosokkal közölt egyéb időpont. A kétségek elkerülése érdekében a nettó eszközérték meghatározásának időpontja mindig az Igazgatók által kereskedési határidőként meghatározott időpont után van.

A kockázatosított érték (VaR): A kockázatosított érték (VaR) a lehetséges veszteség szintjét méri, amely szokásos piaci körülmények és egy adott megbízhatósági szint mellett, és egy adott időintervallum során keletkezhet.

Weboldal: A Tájékoztatóban meghatározott weboldal, amelyen közzéteszük az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket és bármely Részalapra vonatkozó egyéb releváns információt, valamint amelyen a Tájékoztató és az ICAV-val kapcsolatos egyéb információk, beleértve a Befektetési jegy-tulajdonosoknak és befektetőknek szóló különböző közleményeket is, közzétehetők.

Amennyiben ez a weboldal bármely okból nem elérhető, a Befektetési jegy-tulajdonosokat értesítjük egy alternatív weboldalról, amelyen az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket és bármely Részalapra vonatkozó egyéb releváns információt közzéteszünk, valamint amelyen

a Tájékoztató és az ICAV-val kapcsolatos egyéb információk, beleértve a Befektetési jegy-tulajdonosoknak és befektetőknek szóló különböző közleményeket is, közzétehetők.

2. SZÓJEGYZÉK ÁLTALÁNOS BEFEKTETÉSI KIFEJEZÉSEK

Bár ez a szójegyzék tükrözi a Tájékoztatóban szándékolt jelentéseket, meghatározásai kizárólag tájékoztató (és nem jogi) jellegűek, és azt a célt szolgálják, hogy hasznos általános leírást adjanak a leggyakoribb értékpapírokról, technikákról és egyéb kifejezésekről.

abszolút hozam: Olyan teljesítmény, amely a NEÉ növekedése szempontjából pozitív, szemben a Referenciamutatóhoz vagy más mérőszámhoz viszonyított teljesítménnyel.

ügynökségi jelzálog-fedezetű értékpapír Az USA kormányzata által finanszírozott ügynökségek által kibocsátott, jelzálog-fedezetű értékpapír, mint például a Student Loan Marketing Association (Diákhitel Értékesítő Egyesület, Sallie Mae), a Federal National Mortgage Association (Szövetségi Országos Jelzálog Egyesület, Fannie Mae) és a Federal Home Loan Mortgage Corporation (Szövetségi Lakáshitel Jelzálog Társaság, Freddie Mac).

agresszívan kezelt A vonatkozó referenciamutatóhoz képest magasabb forgalmi rátával és kockázattal kezelve.

alfa: Egy befektetés kockázattal korrigált teljesítménye.

ASEAN: Délkelet-ázsiai Nemzetek Szövetsége. Jelenlegi tagjai Brunei, Kambodzsa, Indonézia, Laosz, Malajzia, Mianmar, Fülöp-szigetek, Szingapúr, Thaiföld és Vietnam. Az ASEAN összetétele idővel változhat.

eszközfedezetű értékpapír (ABS): Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelynek hozama, hitelminősége és tényleges lejárata hitelviszonyt megtestesítő mögöttes eszközök, mint például hitelkártya-tartozás, gépjárműkölcsönök, fogyasztási hitelek, eszközlízing, fedezett repo-kölcsönök.

Átlagos élettartam: Annak mérőszáma, hogy átlagosan mennyi idő kell ahhoz, hogy egy eszközfedezetű értékpapír mögöttes eszközei visszafizessék a tőke összegét.

Viselkedési pénzügyek: Olyan befektetési folyamat, amely sajátos stílusjellemzőkkel – mint például érték, minőség, vagy ár- és hozamtrendeken alapuló lendület – rendelkező, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő szisztematikus befektetéseken alapul. Múltbeli kutatások igazolták, hogy az ilyen értékpapírok túlteljesíthetik a piaci ciklusokat, mivel a részvénytőzsiadatokon uralkodó pszichológiai tényezőket (a befektetők viselkedési és kognitív elfogultságát) használják ki. Ilyen például a befektetők túlzott bizalma, az a várakozás, hogy az értékpapírok hozama folytonosan emelkedni fog, vagy a kockázatterülés, azaz hogy egy befektető vonakodik eladni egy olyan értékpapírt, amelynek csökken az ára.

befektetésre ajánlott minősítésnél rosszabb minőség: Kevésbé hitelképes kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai. Ezen értékpapíroknak

valamely független hitelminősítő ügynökségtől – mint pl. a Standard & Poor's, a Moody's vagy a Fitch – elérhető legmagasabb minősítése legfeljebb Ba1/BB+.

„Magas hozamú” értékpapírokként is ismertek, mivel magasabb nemteljesítési kockázatukért cserébe jellemzően a befektetésre ajánlott kategóriába sorolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál magasabb hozamot kínálnak.

Béta: Egy értékpapír kockázatának a piac egészéhez viszonyított mértéke.

blue-chip vállalatok: Széles körben ismert, jól működő és stabil pénzügyi helyzetűnek látszó vállalatok

Brady-kötvény: Egy USD-ben denominált, és a Brady-terv részeként egy fejlődő ország kormánya által kibocsátott kötvény, amely programot úgy alakították ki, hogy segítse a latin-amerikai országokat az Amerikai Egyesült Államok felé fennálló tartozásuk egy részének visszafizetésében.

pénzeszköz-egyenértékes: Könnyen készpénzzé váltható értékpapír, mint például a kincstárjegy vagy egyéb rövid lejáratú államkötvény, banki letéti jegy, vagy pénzügyi eszköz, vagy alap.

katasztrófa-kötvény: Olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelyben a tőke visszafizetése és a kamatfizetés egy bizonyos kiváltó esemény, mint például egy hurrikán, földrengés vagy egyéb fizikai vagy időjárásal kapcsolatos jelenség elmaradásán múlik.

Kínai A és B osztályú befektetési jegyek: A kínai értéktőzsdéken jegyzett legtöbb vállalat két különböző részvényosztályt kínál. A China A Shares (kínai A osztályú) befektetési jegyeket a kontinentális Kínában bejegyzett vállalatok forgalmazzák renminbiben a sanghaji és shenzeni értéktőzsdén. A China B Shares befektetési jegyeket devizában (például USD-ben) jegyzi a sanghaji és sencseni értéktőzsdén, és azokat a belföldi és külföldi befektetők egyaránt szabadon vásárolhatják.

FÁK államok: Független Államok Közössége – a Szovjetuniót annak 1991. decemberi felbomlását megelőzően alkotó korábbi Szovjet Szocialista Köztársaságok szövetsége Tagállamai a következők: Örményország, Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Grúzia, Kazahsztán, Kirgizisztán, Moldova, Oroszország, Tádzsikisztán, Türkmenisztán, Ukrajna és Üzbegisztán.

biztosíték: A kölcsönvevő által a kölcsönadó részére garanciaként biztosított eszközök arra az esetre, ha a kölcsönvevő nem teljesítené a kötelezettségeit.

jelzáloggal fedezett kötelezvény (CMO): Jelzálog-fedezetű értékpapír, amely a nemteljesítővé váló kölcsönökkel szemben más-más kitétségi szintekkel rendelkező részletekre oszlik.

árucikkek: Olyan fizikai áruk, amelyek a következő két kategória valamelyikébe tartoznak: kemény áruk, mint például a fémek (pl. arany, réz, ólom, urán), gyémánt, olaj, és gáz; és a puha áruk, mint például a mezőgazdasági termékek, gyapjú, gyapot és élelmiszerek (pl. kakaó, cukor, kávé).

feltételelesen átváltható értékpapír: Értékpapír-típus, amely jellemzően mindaddig kötvényként működik, amíg bizonyos előre meghatározott kiváltó események be nem következnek. Az ilyen kiváltó események közé tartozhat, például, ha a kibocsátó pénzügyi helyzete vagy a részvény árfolyama egy bizonyos szint alá esik.

különbözeti ügyletek (CFD): Egy **határidős ügyletben** kötött megállapodás, amelynek alapján a felek az elszámolás különbözeteit fizikai áruk vagy értékpapírok átadása helyett készpénzben rendezik. A CFD-k egy értékpapír birtoklásának összes előnyét és kockázatát nyújtják a befektetőknek, az értékpapír tényleges birtoklása nélkül.

átváltható értékpapír: Olyan értékpapír-típus, amely jellemzőiben hasonlít mind a hitelviszonyt, mind a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokra. Ezeket az értékpapírokat egy előre meghatározott árfolyam vagy időpont elérésekor meghatározott számú részvényre (rendszerint a kibocsátó vállalatéra) lehet vagy kell lecserélni.

korreláció: Statisztikai mérőszám, amely azt fejezi ki, hogy két eszköz vagy piaci érték mennyire mozog közel egymáshoz.

ügyleti partner: Bármely szolgáltatásokat nyújtó, vagy származékos vagy egyéb eszközök vagy ügyletek kapcsán félként eljáró pénzügyi intézmény.

fedezett kötvény: Egy eszközzel fedezett kötvény (mint például egy jelzálogkölcsön), amely a kibocsátó mérlegében marad, ily módon a kötvénytulajdonos - közvetlenül és közvetve - ki van téve a kibocsátó pénzügyi egészségének.

hitel-nemteljesítési csereügylet (CDS): Olyan származékos ügylet, mely biztosításként működik a nemteljesítés esetére azáltal, hogy díjfizetés ellenében harmadik félre hárítja át egy kötvény nemteljesítési kockázatát. Ha a kötvényt teljesítik, a CDS értékesítője a díjakból profitál. Ha a kötvényt nem teljesítik, a CDS értékesítője köteles megfizetni a vásárlónak a nem teljesített összeg egy részét vagy egészét, mely valószínűleg meghaladja az általa kapott díjak összegét.

hitel-nemteljesítési csereindexek (CDX/ iTraxx): CDS-ekből álló, központilag elszámolt hitelderivatívák. A CDX az észak-amerikai vagy feltörekvő piaci vállalatokra szóló CDS-ből áll. Az iTraxx európai, ázsiai és feltörekvő piaci vállalatokra és államokra szóló CDS-ből áll. Felhasználható hitelkockázat fedezésére vagy hitelkiterjesztés kialakításához egy hitelinstrumentum-kosárral szemben. Ha a CDX vagy iTraxx valamely összetevője nem teljesít, a kockázatot átadót a kockázatot átvevő pénzeszközzel kompenzálja a készpénzszámolású CDS-hez hasonlóan.

hitelstratégia: Befektetési stratégia, amely haszonra törekszik, hogy hasznot húzzon a befektetésből a hitelezéssel kapcsolatos stratégiákból. Ez történhet relatív értéken vagy irányított módon (vagyis alulértékeltnek tekintett értékpapírok vásárlásával és túlértékeltnek vélt értékpapírok fedezetlen eladásával), hitelorientált eszközökkel.

származékos devizaügylet Olyan származékos ügylet, amelynek mögöttes eszköze egy deviza értéke vagy árfolyama.

Devizakockázat-kihelyezés: Aktív devizagazdálkodás pótlólagos hozamtermelés céljából.

ügyleti kockázati felár: Egy vállalat részvényeinek aktuális piaci ára és a potenciális felvásárló vállalat által ajánlott ár közötti különbség, amely általában magasabb, hogy kompenzálja az ügylet meghiúsulásának kockázatát.

származékos eszköz: Egy eszköz vagy magánjogi szerződés, amelynek értéke egy vagy több mögöttes eszköz, mint például értékpapír, index vagy kamatláb értékéből és jellemzőiből származik. A mögöttes eszköz értékének kismértékű mozgása nagy változást eredményezhet a származékos eszköz értékében.

iránykockázat: Annak kockázata, hogy egy adott, az átlagot meghaladó értéknövekedést elérő értékpapírral vagy értékpapírcsoporttal szembeni közvetlen kitétség hiányában

egy Részalap alulteljesít egy referenciamutatót.

diverzifikáció: Vállalatok vagy értékpapírok széles skálájába történő befektetés egy Részalappal kapcsolatban.

duráció: Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy portfólió kamatláb-változásokkal szembeni érzékenységet fejezi ki. Egy 1 éves durációjú befektetés értéke a kamatláb minden egyes 1%-nyi növekedésével várhatóan 1%-kal csökken.

feltörekvő piacok: Kevésbé kiforrott pénzügyi piacokkal és befektetővédelemmel rendelkező országok. Ide tartozik például a legtöbb ázsiai, latin-amerikai, kelet-európai, közel-keleti és afrikai ország.

A feltörekvő és kevésbé fejlett piacok listája folyamatosan változhat. Nagy vonalakban ide tartozik bármely ország vagy régió, az USA, Kanada, Japán, Ausztrália, Új-Zéland és Nyugat-Európa kivételével. A feltörekvő és fejlődő országok konkrétan azok, melyek a Nemzetközi Pénzügyi Társaság meghatározása szerint kialakulóban lévő tőzsdével rendelkeznek egy fejlődő gazdaságban, a Világbank szerint alacsony vagy közepes jövedelmű gazdasággal rendelkeznek, vagy a Világbank kiadványaiban fejlődő országokként szerepelnek.

Környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontok: Olyan nem pénzügyi megfontolások, amelyek pozitívan vagy negatívan befolyásolhatják valamely kibocsátó bevételeit, költségeit, cash flow-ját, eszközeit és/vagy kötelezettségeinek értékét. A „környezeti” a természetes környezet és a természeti rendszerek minőségére és megfelelő működésére vonatkozik, így például a széndioxid kibocsátásra, a környezetvédelmi rendelkezésekre, a vízhányra és a hulladékra. A „társadalmi” az emberek és a közösségek jogaira, jólétére és érdekeire vonatkozik, például a munkaerő-gazdálkodásra, valamint az egészségre és a biztonságra. Az „irányítás” a vállalatok és más befektetési szervezetek irányítására és felügyeletére vonatkozik, például az igazgatóságra, a tulajdonjogra és fizetésekre.

tőkével kapcsolatos értékpapír: Olyan értékpapír, amely egy részvény közvetett tulajdonjogát biztosítja, vagy annak megszerzését eredményezi. Ide tartoznak,

például, az opciós utalványok, letéti igazolások, átváltható értékpapírok, index és osztalékjegyek, valamint a részvényhez kapcsolódó váltók.

részvénytársaság: A származékos ügyletek olyan formája, amelyben a felek általában egy rögzített vagy változó kamatozású hozamot cserélnek egy tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír vagy index hozamára.

Eurókötvény: A kibocsátás szerinti ország vagy piac pénznemétől eltérő pénznemben kibocsátott kötvény.

eseményalapú stratégia: Olyan értékpapírokba való befektetési stratégia, amelyek feltételezhetően hasznot húzhatnak egy lehetséges összefonódásból, vállalati átszervezésből vagy csődből.

tőzsdén kereskedett árucikk: Olyan befektetés, amely vagy az egyedi áruk vagy áruindexek teljesítményét követi, és amelyet értéktőzsdén forgalmaznak.

tőzsdén kereskedett alap (ETF): Olyan befektetés, amely egy – jellemzően valamely index teljesítményét követő – értékpapír-portfóliót testesít meg, és amelyet értéktőzsdén forgalmaznak.

kitolódási kockázat: Annak kockázata, hogy az emelkedő kamatlábak le fogják lassítani egy adott portfólióban a kölcsönök visszafizetésének ütemét, ezzel késleltetve a tőke visszafizetését a befektetők részére.

határvonal-piacok A legfejlettebb feltörekvő piacú országok, pl. az MSCI Frontier Market Indexben vagy hasonló indexekben szereplő országok.

államkötvény: Kormányai vagy kormányhivatalaik, vagy kvázi-kormányzati szerveik, vagy államilag finanszírozott vállalataik által kibocsátott vagy garantált kötvények. Ide tartozhat bármely bank, pénzügyintézet vagy vállalat, amelynek tőkét lejáratáig valamely kormány, kormányhivatal vagy államilag finanszírozott vállalat garantálja.

növekedés: Olyan, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokra összpontosító befektetési stratégia, amelyek alapvető adatai (mint például a forgalom, a bevételek vagy az eszközök) a piachoz viszonyítva várhatóan átlag feletti mértékben fognak növekedni.

befektetésre ajánlott besorolás: Olyan kötvények, melyek egy hitelminősítő ügynökség megítélése szerint általában képesek eleget tenni fizetési kötelezettségeiknek. Azok a kötvények, amelyeknek valamely független hitelminősítő ügynökségtől – mint pl. a Standard & Poor's, a Moody's vagy a Fitch – elérhető legmagasabb minősítése legalább BBB-/Baa3, befektetésre ajánlottnak minősülnek.

LIBID: London Interbank Bid Rate – az a kamatláb, amelyet egy bank hajlandó megfizetni azért, hogy a londoni bankközi piacon más bankok betétjeit magához vonzza.

LIBOR/ICE LIBOR: London Interbank Offer Rate – az átlagos kamatláb, amelyet egy bank hajlandó megfizetni azért, hogy a londoni bankközi piacon más bankoktól kölcsönözzön. Az Intercontinental Exchange kezeli és teszi közzé naponta.

likviditás: Annak mértéke, ameddig egy eszköz adható vagy vehető a piacon anélkül, hogy az jelentősen befolyásolná az eszköz árát vagy egy vásárló vagy eladó találásához szükséges időt.

long kitétség, long pozíció: Olyan piaci pozíció, melynek értéke a szóban forgó eszköz(ök) értékének növekedésével növekszik.

long/short tőkeérték növelő stratégia: Befektetési stratégia, melynek része a long kitétség alkalmazása az értéküket várhatóan növelő értékpapírokkal szemben és short kitétség alkalmazása olyan tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szemben, amelyek értéke várhatóan csökkenni fog vagy amelyeket nem tartanak vonzóknak.

futamidő: Kötvény visszafizetésének esedékességéig hátralevő idő.

közepes kapitalizáció: A közepes kapitalizációval rendelkező vállalatok azok a vállalatok, amelyek piaci kapitalizációja a vétel időpontjában tipikusan a Russell Midcap indexben szereplő vállalatok piaci kapitalizációjának tartományába esik.

pénzpiaci eszköz: Olyan likvid pénzügyi eszköz, melynek értéke bármikor pontosan meghatározható, és amely megfelel bizonyos, a hitelminősítéssel és a futamidővel kapcsolatos követelményeknek.

jelzálog-fedezett értékpapír (MBS): Olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, melynek hozama, hitelminősége és tényleges lejárata egy mögöttes jelzálog-portfólióban fennálló érdekeltségéből fakad. A mögöttes jelzálogok lehetnek többek között üzleti vagy lakossági jelzálogok, a jelzálogfedezett értékpapírok pedig lehetnek ügynökségi (az Egyesült Államok kvázi-kormányzati ügynökségei által létrehozott), illetve nem ügynökségi (magánintézmények által létrehozott) jellegűek.

nettó kitettség: Egy részalap long pozíciói mínusz a short pozíciói, gyakran a teljes nettó eszközérték százalékaként kifejezve.

opportunista / globális makro stratégia: Befektetési stratégia, mely döntéseit elsősorban globális gazdasági és politikai tényezőkre alapozza (makrogazdasági elvek).

Csendes-óceáni medence: Az Ausztráliát, Hongkongot, Új-Zélandot, Szingapúrt, Kínát, Indonéziát, Koreát, Malajziát, a Fülöp-szigeteket, Tajvant, Thaiföldet és az indiai szubkontinent magába foglaló terület, amelybe az Amerikai Egyesült Államok, Közép- és Dél-Amerika nem tartoznak bele.

kvantitatív szűrés: Valamely vállalat mérhető értékeinek, például az eszközök értékén vagy a tervezett értékesítés matematikai elemzésén alapuló kiválasztás. Ebbe az elemzési típusba nem tartozik bele a vezetőség kvalitásának szubjektív értékelése.

hitelminősítő ügynökség: Független szervezet, amely a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátóinak hitelképességét értékeli. Ilyen pl. a Standard & Poor's, a Moody's és a Fitch.

ingatlanbefektetési alap (REIT): Olyan befektetési forma, amely tulajdoni részesedést képvisel ingatlanban (legyen az lakossági, üzleti vagy ipari) vagy ingatlanokkal kapcsolatos tevékenységgel, pl. azok fejlesztésével, marketingjével, kezelésével vagy finanszírozásával foglalkozó vállalkozásban.

relatív érték stratégia: Befektetési stratégia, amelynek célja, hogy az egyik értékpapír másik kapcsolódó értékpapírhoz vagy a piac egészéhez viszonyított árfolyamának különbözetéből profitáljon.

fordított visszavásárlási ügyletek: Értékpapírok vásárlása egyidejű kötelezettségvállalással azok későbbi visszaadására a megállapodott áron és napon.

kockázatmentes hozamráta: Általában egy kockázatmentesnek tekintett befektetés, például az amerikai kincstárjegyek várható hozamát jelenti.

kockázati prémium: Közös kockázati jellemzőkkel rendelkező pénzügyi értékpapírok csoportjaival szembeni kitettség, melyektől a befektetők idővel a kockázatmentes hozamrátát meghaladó hasznot várnak. A hozam forrásai lehetnek valós kockázati preferenciák, viselkedési torzítások vagy a piac szerkezete. A kockázati prémiumok kihasználhatók konkrét részvényekkel vagy általánosabb eszközosztályokkal, például részvényekre vonatkozó indexekkel vagy devizákkal kapcsolatban.

értékpapír-kölcsönzés: Olyan ügylet, amelyben a kölcsönadó értékpapírokat ad át a kölcsönvevő azon kötelezettségvállalása mellett, hogy egy meghatározott napon vagy a kölcsönadó kérésére azokkal egyenértékű értékpapírokat ad vissza.

értékpapír: Pénzügyi értéket megtestesítő forgatható instrumentum. Ebbe a kategóriába tartoznak a részvények, kötvények és pénzügyi eszközök, továbbá a határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok és egyéb forgatható értékpapírok, amelyek magukban hordozzák a jogot más átruházható értékpapíroknak jegyzés vagy átváltás útján történő megszerzésére.

elsőbbségi hitelviszonyt megtestesítő értékpapír: Az eszköz- vagy jövedelemkövetelések kapcsán a kibocsátó által értékesített, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok közül elsőbbséget élvező értékpapír abban az esetben, ha a kibocsátó nem teljesíti fizetési kötelezettségeit.

short kitettség, short pozíció: Olyan piaci pozíció, amelynek értéke a szóban forgó eszköz(ök) értékének csökkenésével növekszik.

részvényügylet: Egy fúzió, amelyben az átvevő vállalat a célvállalat részvényeseinek az átvevő vállalat részvényeit ajánlja fel a célvállalat részvényei cserébe. A célvállalat olyan vállalat, amely fúzióban vagy más vállalati tevékenységben érintett vagy lehet érintett.

strukturált termék: Mögöttes értékpapírkosáron, például tulajdonviszonyt vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy származékos pénzügyi eszközök kosarán alapuló befektetés, ahol a hozam a mögöttes értékpapírok vagy index

teljesítményéhez kötött.

hátrasorolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapír: Az eszköz- vagy jövedelemkövetelések kapcsán a kibocsátó egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainál hátrébb rangsorolt értékpapír abban az esetben, ha a kibocsátó nem teljesíti fizetési kötelezettségeit.

TBA-k (később meghirdetett értékpapírok): Jelzálogok általános portfóliójára vonatkozó határidős szerződés. A konkrét jelzálog-portfóliók bejelentése és kiutalása az értékpapír megvásárlása után, de a szállítási határidő előtt történik.

lekötött betét: Pénzintézetnél, rendszerint bankban meghatározott ideig tartott betét.

teljes hozam swap: Olyan származékos ügylet, amelyben az ügylet egyik partnere valamely referenciakötelezettség teljes gazdasági teljesítményét (ideértve a kamatokból és díjakból származó bevételeket, az árfolyamváltozásból eredő nyereséget és veszteséget, valamint a hitelvesztéséget) átruhazza egy másik partnerre. [Lásd származékos termék.](#)

értékkövető: Elsősorban olyan részvényekbe történő befektetési stratégia, amelyeket alapvető adataikhoz (pl. forgalom, bevétel és eszközök) képest diszkontált árfolyamon forgalmaznak, így alulértékeltnek tekinthetők.

volatilitás: Adott értékpapír vagy Részalap árfolyamváltozásának statisztikai mérőszáma. Általában minél magasabb a volatilitás, annál kockázatosabb az adott értékpapír vagy Részalap.

opciós utalvány: Olyan befektetés, amely a tulajdonosnak jogot biztosít arra, de nem kötelezi, hogy értékpapírokat, például részvényeket vásároljon kialakult árfolyamon egy jövőbeni időpontban.

súlyozott átlagos duráció: A portfólióban lévő összes értékpapír átlagos durációját, amelynek kiszámítása az egyes értékpapírok durációjának súlyozásával történik azoknak a portfólióhoz, mint egészhez viszonyított mérete alapján. [Lásd duráció.](#)

súlyozott átlagos piaci tőkésítés: A portfólióban lévő összes értékpapír átlagos piaci értéke, amelynek kiszámítása az egyes értékpapírok piaci tőkésítésének súlyozásával történik, azoknak a portfólióhoz, mint egészhez viszonyított mérete alapján.

súlyozott átlagos futamidő: a portfólióban lévő összes értékpapír átlagos hátralevő futamideje, amelynek kiszámítása az egyedi értékpapírok futamidejének súlyozásával történik, azok portfólióhoz, mint egészhez viszonyított mérete alapján. Minél magasabb a súlyozott átlagos futamidő, annál hosszabb idejük van vissza a portfólióban lévő értékpapíroknak a lejáratig. Általában rövid futamidejű pénzügyi eszközökből álló portfólió esetében a kamatláb-érzékenység egyszerű mutatójaként használják. [Lásd lejárát.](#)

Yankee kötvény USD-ben denominált kötvény, melyet nem USA-beli bank vagy vállalat bocsát ki az USA-ban.