

## Hozamszámítás

### Éven belüli befektetések:

Az egy évnél rövidebb befektetések esetén a következő képletet alkalmazzuk:

$$\left[ \frac{\text{Érték II.}}{\text{Érték I.}} - 1 \right] \times \frac{365}{\text{napok}}$$

ahol:

*Érték I.* = a befektetési jegy egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a vásárlás napján

*Érték II.* = a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) az eladás napján

*napok* = a vásárlás napja és az eladás napja között eltelt idő naptári napokban

### Éven túli befektetések:

Az egy évnél hosszabb befektetések esetén a következő képletet alkalmazzuk:

$$\left[ \frac{\text{Érték II.}^{365/\text{napok}}}{\text{Érték I.}} - 1 \right]$$

ahol:

*Érték I.* = a befektetési jegy egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a vásárlás napján

*Érték II.* = a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) az eladás napján

*napok* = a vásárlás napja és az eladás napja között eltelt idő naptári napokban

### Hozamfizetéses alap hozamának meghatározása:

Ha a vizsgált időszakban (a befektetés időtartama alatt) az alap hozamot is fizetett, akkor a hozam kiszámítása egy kicsit bonyolultabb. Az általánosan elfogadott számítási mód során az alapot "újrabefektetővé alakítjuk".

Kiszámítjuk, hogy egy befektetési jegyre jutó hozamból a hozamfizetés napján hány db befektetési jegyet vásárolhattunk volna. Általában 1-nél kisebb számot kapunk, amit jelöljünk "*h*" -val. A továbbiakban ugyanúgy számolunk, mint a hozamot újrabefektető alapoknál, azzal a különbséggel, hogy *Érték II.* helyébe *Érték II.* \* (1 + *h*) kerül.

Fontos tudnia, hogy a túl rövid választott időszak évesített (annualizált) hozama gyakran irreális képet ad a befektetések megtérüléséről. Ezzel magyarázható, hogy sem a jelenlegi törvényi szabályozás, sem a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) nem támogatja az egy évnél rövidebb időszakra számított hozamok évesített

formában történő megjelenítését, így ezek a hozam adatok egyszerű névleges (nominális) hozamokként jelentethetők meg.