

# 1. Alacsony kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

## Terméktájékoztató

### Fix kamatozású, rövid lejáratú államkötvény

#### Termékleírás

A fix kamatozású, rövid lejáratú államkötvények 1, 2 vagy 3 év futamidejű, kamatozó állampapírok, melyeket a szuverén államok vagy dedikált intézményeik bocsátanak ki. Már a kibocsátáskor meghirdetett és rögzített az egyes kamatfizetési periódusokban fizetendő kamat (más néven kupon) nagysága. Kamatfizetés általában évente egyszer történik (ez alól csak néhány papír képez kivételt), a tőke törlesztésére pedig a lejáratkor kerül sor. A kötvényt nettó és bruttó árfolyamon is nyilvántartják. A bruttó árfolyamát úgy kapjuk meg, hogy az ismert jövőbeli kifizetéseket a piacon elérhető lejáratig számított hozammal diszkontáljuk. A nettó árfolyama nem más, mint a bruttó árfolyam csökkentve a felhalmozott kamattal.

A Magyar Állam által kibocsátott kötvénysorozatok a kibocsátást követően bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére. Az elsődleges forgalmazóknak kötelező árjegyzői feladatuk van minden nap, ami biztosítja azt, hogy megmaradjon a likviditás ezen a piacon.

#### Mikor ajánljuk?

- Amennyiben rövid- vagy középtávú, kiszámítható kamatozású befektetési formát keres, amely a befektett tőke megtérülését a kibocsátó állam garanciája mellett biztosítja.

#### Termékkockázat

1. ALACSONY	2. ENYHE	3. MÉRSÉKELT	4. KÖZEPES	5. FOKOZOTT	6. MAGAS	7. RENDKÍVÜLI
-------------	----------	--------------	------------	-------------	----------	---------------

**1. Alacsony kockázatú termék:** Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: Diszkont Kincstárjegy, Egyéves Magyar Állampapír, Likviditási alapok, stb.), amelyek jellemzően lejáratkor a befektetett tőke mellett előre meghatározott mértékű hozamot is biztosítanak. Kockázatuk elsősorban a partner esetleges nemfizetési kockázatából valamint lejárat előtti értékesítés esetén a piaci kamatlábak mozgásából adódik. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 5%-át. (A Bank - a lehetséges veszteségek felméréséhez - a termék kockázati besorolását VaR számítással, historikus adatok alapján, 99%-os biztonsági szinten, egyéves időtartamot tekintve határozta meg.)

#### Főbb kockázati faktorok

Kamatkockázat	A kamatkockázat abból adódik, hogy a piaci hozamok megváltozása befolyásolja a fix kamatozású papírok értékét. A piaci hozamok emelkedését többek között az infláció gyorsulása, költségvetési túlköltekezés, jegybanki kamatemelés vagy az állam túlzott eladósodása okozhatja. A piaci hozamok csökkenését pedig az infláció lassulása, defláció, csökkenő adósságállomány és a monetáris politika enyhülése (kamatsökkentés) eredményezheti. Minél hosszabb futamidejű egy kötvény, annál érzékenyebben reagál az árfolyama a hozamváltozásra. Amennyiben a papírt lejáratig tartja, kamatkockázattal nem kell számolni.
Országkockázat	Egy ország instrumentumaiba való befektetés kockázata, mely függ az adott ország pénzügyi, gazdasági és politikai stabilitásától. Minél stabilabb egy ország, annál kisebb az országkockázati felár tehát kisebbek a kockázatai és ezzel összhangban az állampapírok hozama is. Ez a kockázattípus rövid távon csekély mértékben változik.
Árfolyamkockázat	A hozamok kedvezőtlen, felfelé történő elmozdulásakor, lejárat előtti értékesítés esetén, árfolyamveszteség keletkezhet.
Devizaárfolyamkockázat	Az értékpapírok különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében az állampapír devizában kifejezett értéke elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat. Amennyiben külföldi devizában (nem forintban) denominált állampapírt vásárol meg a befektető, akkor a deviza árfolyam változása az állampapír kupon-, illetve tőkefizetéseinek forintban számolt értékét is befolyásolja.

#### Szenáriók\*

Példa 1	Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy több mint félév lejáratú államkötvényt. Az államkötvény lejáratig hátralevő ideje 0,65 év, névleges kamata 5,50%, EHM-je 1,06%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 104,77%, tehát a kötvény 1.047.700 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír a 1,56% EHM-hez tartozó 104,52%-on, azaz csak 1.045.200 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 2.500 HUF veszteséget realizál.
Példa 2	Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy eredetileg 3 éves lejáratú államkötvényt. Az államkötvény lejáratig hátralevő ideje 1,52 év, az államkötvény névleges kamata 5,50%, EHM-je 1,04%, az

## 1. Alacsony kockázatú termék



ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 109,33%, tehát a kötvény 1.093.300 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír a 1,54% EHM-hez tartozó 108,63%-on, azaz 1.086.300 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 7.000 HUF veszteséget realizál. Az államkötvényeket futamidő szerint összevetve elmondható, hogy minél hosszabb lejáratú a kötvény, annál nagyobb lesz a potenciális nyereség/veszteség, azonos befektetési időtávon (a két fenti példában 20 nap), azonos piaci körülmények között (a két fenti példában 0,5 százalékpontos EHM-változás).

Példa 3

Tegyük fel, Ön ma megvesz egy eredetileg 3 éves lejáratú államkötvényt 1.000.000 HUF névértéken, és lejáratig tartja. Az államkötvény lejáratig hátralevő ideje 1,52 év, névleges kamata 5,50%, EHM-je 1,04%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 109,33%, tehát a kötvény 1.093.300 HUF-ba kerül. Amennyiben a papírt lejáratig tartja, a kockázatai elhanyagolhatóak, a realizált EHM-je 1,04%, és évente 5,50% éves kamatot kap illetve lejáratkor a névértéket.

**\*FIGYELEM! A dokumentumban bemutatott példák nem minden lehetséges kimenetelt mutatnak be. Az érthetőség kedvéért a példák egyszerűek, díjakat, jutalékokat, adókat nem tartalmaznak. Befektetési döntés megalapozására nem elegendők.**

### Gyakorlati információk

- Ügyféltájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondicioik>
- Befektetések adózása: <http://www.nav.gov.hu/>
- Intézményi védelem: <http://www.oba.hu/> és <http://www.bva.hu/>
- A Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszközök árfolyam alakulása: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/arfolyamok>
- Főbb termékek árfolyam alakulása: <http://bet.hu/> (magyar tőzsde), <http://akk.hu/> (magyar állampapírok), <http://www.mnb.hu/> (valuta és deviza árfolyamok)
- Egységesített értékpapír hozammutató (EHM): <http://www.mnb.hu/fogyasztovedelem/kerdesem-van/szotar/koltsegmutatok-1>

### Egyéb tájékoztatás

- A befektetések az adott termék jellegéből adódóan különböző kockázatoknak vannak kitéve, ideértve a befektetett tőke lehetséges elvesztését is. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, valamint teljesítményre vonatkozó megbízható következtetést levonni.
- Az egynél több összetevőből álló pénzügyi eszköz kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét.
- Egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolhatja az elérhető eredményt.
- A befektetési termékkel kapcsolatos minden adóügyi következmény kizárólag az Ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltető meg és a jövőben változhat a jogszabályi változások függvényében.
- A jelen dokumentum tájékoztatósi célt szolgál, és nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt. részéről egyetlen befektetési termék vagy szolgáltatás megvásárlására vagy eladására vonatkozó ajánlatnak, befektetési- vagy adótanácsadásnak. Ennek megfelelően mielőtt befektetési döntést hoz, kérjük mérlegelje a befektetés megfelelőségét tekintettel saját céljaira, igényeire, pénzügyi helyzetére és a kockázatokra.