

3. Mérsékelt kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

Terméktájékoztató

Fix kamatozású Raiffeisen kötvény

Termékleírás

A Raiffeisen Bank a hazai kötvénypiac aktív szereplője, és kibocsátóként rendszeresen megjelenik a lakossági és intézményi befektetők piacán. Évente megújuló kötvényprogram keretében a piac igényeihez és a lehetőségekhez igazodva többféle termékkel is kiszolgálja a befektetni vágyó ügyfeleket. Jogszabályváltozás miatt a 2015. július 2. után kibocsátott hitelintézeti kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) biztosítása. A korábbi kibocsátású Raiffeisen kötvények a lejáratukig az OBA által biztosított termékek maradnak. A kötvény visszafizetéséért a Raiffeisen Bank Zrt. teljes vagyonával felel.

A Raiffeisen Bank által kibocsátott fix kamatozású kötvények esetében kibocsátáskor rögzítésre kerül a névleges kamat (kupon) mértéke a teljes futamidőre. A kibocsátott fix kamatozású kötvények jellemzően forintban vagy euróban denominált, 2-3 éves futamidejű, évente kamatot fizető kötvények, valamint kamatot és tőkét lejáratkor egy összegben rendező, ún. tartós befektetési kötvények.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben rövid- vagy középtávú, az állampapír hozamoknál magasabb hozamú befektetési formát keres, és ezért hajlandó addicionális hitel és likviditási kockázatot vállalni.

Termékkockázat

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

3. Mérsékelt kockázatú termék: Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: nem strukturált vállalati kötvény, tőkevédett certifikát stb.), amelyek jellemzően lejáratkor biztosítják a befektetett tőke megtérülését, ugyanakkor az elérhető hozam mértéke kezdetben nem ismert. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 15%-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.
Kibocsátói kockázat	A kibocsátói kockázat az értékpapír kibocsátójához kapcsolódó kockázat. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. Fizetésképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetései (kötvények nemfizetési kockázata).
Árfolyamkockázat	A hozamok kedvezőtlen, felfelé történő elmozdulásakor, lejárat előtti értékesítés esetén, árfolyamveszteség keletkezhet.
Devizaárfolyamkockázat	Az értékpapírok különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében a kötvény devizában kifejezett értéke elszámolási devizára konvertálva az adott devizák közötti árfolyamingadozástól függően változhat. Amennyiben külföldi devizában (nem forintban) denominált kötvényt vásárol meg a befektető, akkor a deviza árfolyam változása a kötvény kupon-, illetve tőkefizetéseinek forintban számolt értékét is befolyásolja.
Spread kockázat	A kibocsátó abban érdekelt, hogy a kötvényt lejáratig tartsák a befektetők, ezért a kibocsátó alacsonyabb vételi árfolyamot jegyez, mint eladásiit (az eladási és vételi árfolyamot a kibocsátó szemszögéből értelmezzük). Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy széles az eladási-vételi árfolyam közötti különbség (spread), aminek következtében a befektetőt lejárat előtti értékesítés esetén veszteség érheti.

Szenáriók*

Példa 1
Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy több mint félév lejáratú, fix kamatozású Raiffeisen kötvényt. A kötvény 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

3. Mérsékelt kockázatú termék



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, fix kamatozású Raiffeisen kötvényt. A kötvény lejáratig hátralevő ideje 1,52 év, a kötvény 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 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.

A kötvényeket futamidő szerint összevetve elmondható, hogy minél hosszabb lejáratú a kötvény, annál nagyobb lesz a potenciális nyereség/vesztés, 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, fix kamatozású Raiffeisen kötvényt 1.000.000 HUF névértéken, és lejáratig tartja. A kötvény 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 névértékét.

***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/kondiciok>
- 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 tájékoztatási 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.