

# 1. Alacsony kockázatú termék



Frissítve: 2018. 01. 02.

## Terméktájékoztató

### Diszkont kincstárjegy

#### Termékleírás

A diszkont kincstárjegy a szuverén állam vagy dedikált intézménye által kibocsátott, 1 évnél rövidebb futamidejű értékpapír, amely implicit kamatot fizet. Amely azt jelenti, hogy a névértéknél alacsonyabb, ún. diszkont áron kerül forgalomba, lejáratkor pedig a névértéket fizeti vissza. A diszkont összege a névérték és a vételár közötti különbség.

A Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyek 3 vagy 12 hónapos futamidővel kerülnek forgalomba, de tekintve az állampapír aktív másodpiaci forgalmát, egy éven belül lényegében bármilyen hátralévő futamidővel megvásárolhatóak. A hazai piaci szereplők feladata a kincstárjegyek hozamának jegyzése. A 12 hónapos diszkont kincstárjegyek a kibocsátást követően bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére. Az elsődleges forgalmazóknak kötelező árjegyzői feladatuk van minden nap, hogy a termék likviditása biztosított legyen.

#### Mikor ajánljuk?

- Amennyiben rövidtávú, kiszámítható 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.

#### Szenáriók\*

Példa 1  
Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértékben egy közel 8 hónapos lejáratú diszkont kincstárjegyet. A papír lejáratig hátralevő ideje 8,13 hónap, EHM -je 1,01%, az ehhez tartozó diszkont árfolyama 99,32%, tehát a kötvény 993.200 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír az 1,06% EHM-hez tartozó 99,34%-on, azaz csak 993.400 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 200 HUF nyereséget realizál. Ez azonban csak 0,36% éves hozamnak felel meg, amely alatta marad a papír vásárláskori, 1,01%-os hozamának.

Példa 2  
Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy közel 1 éves lejáratú diszkont kincstárjegyet. A papír lejáratig hátralevő ideje 11,86 hónap, EHM-je 1,02%, az ehhez tartozó diszkont árfolyama 99,00%, tehát a kötvény 990.000 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír az 1,07% EHM-hez tartozó 99,01%-on, azaz csak 990.100 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 100 HUF nyereséget realizál. Ez azonban csak 0,18% éves hozamnak felel meg, amely alatta marad a papír vásárláskori, 1,02%-os hozamának.

## 1. Alacsony kockázatú termék



Tehát a diszkont kincstárjegyeket futamidő szerint összevetve elmondható, hogy minél hosszabb lejáratú a papír, annál nagyobb lesz a potenciális nyereség/veszteség, azonos befektetési időtávon (a két fenti példában 20 nap), azonos piaci körülmények között (a két fenti példában 5%-os EHM-változás).

Példa 3

Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy közel 1 éves lejáratú diszkont kincstárjegyet, és lejáratig tartja. A papír lejáratig hátralevő ideje 11,86 hónap, EHM-je 1,02%, az ehhez tartozó diszkont árfolyama 99,00%, tehát a kötvény 990.000 HUF-ba kerül. Amennyiben a papírt lejáratig tartja, a realizált nyeresége 10.000 HUF, amely 1,02%-os éves hozamnak felel meg.

**\*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/befektetes-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetes-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 ítélni lehet 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.