

1. Alacsony kockázatú termék



Frissítve: 2018. 08. 17.

Terméktájékoztató

Kétéves Magyar Állampapír

Termékleírás

A Kétéves Magyar Állampapír fix kamatozású, kétéves lejáratú értékpapír, melyet a Magyar Állam bocsát ki. A Kétéves Magyar Állampapír (ZMAP) adagolt kibocsátás keretében, naponta kerülnek kibocsátásra 1,- forintos alapcímlettel. Már a kibocsátáskor meghirdetett és rögzített az egyes kamatfizetési periódusokban fizetendő kamat (más néven kupon) nagysága. Kamatfizetés évente egyszer történik, 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 Kétéves Magyar Állampapírt belföldi és külföldi magánszemélyek (devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyes), valamint non-profit gazdasági társaságok vásárolhatják meg. A kibocsátást követően a másodpiaci forgalmazás során megvásárolhatják és átruházhatják az elsődleges piacon szerzésre jogosultak valamint kizárólag árjegyzési kötelezettségük érdekében megvásárolhatják az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók.

A forgalmazók meghatározott feltételek mellett napi vételi árfolyamot jegyeznek a Kétéves Magyar Állampapír sorozataira, így azok lejárat előtt a forgalmazók üzletszabályzataiban leírtak szerint eladhatóak.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben 2 éves, kiszámítható kamatozású befektetési formát keres, amely a befektetett 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 (kamatcsökkentés) 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:

1. Alacsony kockázatú termék



- Példa 1 Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy kétéves lejáratú állampapírt. Az állampapír lejáratig hátralevő ideje 685 nap, névleges kamata 2,50%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 100,43%, tehát a kötvény 1.004.300 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír 99,07%-os bruttó árfolyamon, azaz csak 990.700 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 13.600 HUF veszteséget realizál.
- Példa 2 Tegyük fel, Ön ma megvesz egy eredetileg 2 éves lejáratú állampapírt 1.000.000 HUF névértéken, és lejáratig tartja. Az állampapír lejáratig hátralevő ideje 2 év, névleges kamata 2,50%. Amennyiben a papírt lejáratig tartja, a kockázatai elhanyagolhatóak, évente 2,50% 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)

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 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.