

1. Alacsony kockázatú termék



Terméktájékoztató

Euró Magyar Államkötvény

Termékleírás

A változó kamatozású államkötvényeknél kibocsátáskor csak a kamatmegállapítás módja és ideje rögzített, a kifizetendő kamat (kupon) mértéke csak az adott kamatfizetési periódusra ismert. Kamatfizetésre jellemzően évente mindig az adott kamatperiódus végén kerül sor, a tőke törlesztésére pedig a lejáratkor. A kötvényt nettó és bruttó árfolyamon is nyilvántartják. A bruttó árfolyamát úgy kapjuk meg, hogy a kötvény jövőbeli ismert kamatait és a tőkét a piacon elérhető megfelelő hozamokkal diszkontáljuk. A nettó árfolyama nem más, mint a bruttó árfolyam csökkentve a felhalmozott kamattal. Jellemzően a kötvénnyel a bruttó árfolyamon lehet kereskedni.

Az Államkincstár fiókjai mellett minden forgalmazónak napi szintű kötelező árjegyzői feladata van, ami biztosítja azt, hogy megmaradjon a likviditás ezen a piacon.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben EURIBOR-hoz kötött kamatozású, euróban denominált, középtávú befektetési formát keres, amely a befektett tőke megtérülését állami garancia mellett biztosítja.

Termékkockázat

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

1. Alacsony kockázatú termék: Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: Diszkont Kincstárjegy, FIX 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	Változó kamatozású kötvények esetén a kamatkockázat abból adódik, hogy a kamatperióduson belül a piaci hozamok megváltozása befolyásolja a kötvények 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. A kamatkockázat változó kamatozású kötvények esetén viszonylag alacsony.
Cash-flow kockázat	Cashflow kockázat akkor jelentkezik, ha a befektető nem tudja előre megtervezni a kötvény teljes élettartama alatti kamatok (cashflow-k) mértékét.
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 a kötvényeinek hozama is. Ez a kockázattípus rövid távon csekély mértékben változik.
Devizaárfolyam-kockázat	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 tőkefizetésekének forintban számolt értékét is befolyásolja.

Szenáriók*

Példa 1	Tegyük fel, Ön kibocsátáskor megvesz 10.000 EUR (411,00 EUR/HUF árfolyam esetén 4.110.000 HUF) névértéken egy 3 éves lejáratú EMAP kötvényt, és lejáratig tartja. A papír névleges kamata 2,704%, a kötvény bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 100,00%, tehát a kötvény 10.000 EUR-ba kerül (411,00 EUR/HUF árfolyam esetén 4.110.000 HUF). Amennyiben a papírt lejáratig tartja, minden kamatfizetés esetén megkapja az aktuális 3 hónapos EURIBOR kamatláb adott kamatperiódusra eső részét, illetve lejáratkor a névértéket.
Példa 2	Tegyük fel, Ön ma megvesz 10.000 EUR (411,00 EUR/HUF árfolyam esetén 4.110.000 HUF) névértéken egy 3 éves lejáratú EMAP kötvényt. A papír névleges kamata 2,704%, a kötvény bruttó árfolyama (nettó vételi

1. Alacsony kockázatú termék



árfolyam + felhalmozott kamat) 100,00%, tehát a kötvény 10.000 EUR-ba kerül (411,00 EUR/HUF árfolyam esetén 4.110.000 HUF). 3 hónap múlva ugyanez a papír 98,3906%-os bruttó árfolyamon (nettó árfolyam + felhalmozott kamat), azaz 9.839,06 EUR-on értékesíthető. Amennyiben az EUR/HUF árfolyama 400-ra csökken, akkor Ön 110.000 HUF veszteséget realizál, amennyiben értékesíti papírját. A veszteség a vételi-eladási ár különbségéből és a devizaárfolyam mozgásából adódik.

Példa 3

Tegyük fel, Ön ma megvesz 10.000 EUR (411,00 EUR/HUF árfolyam esetén 4.110.000 HUF) névértéken egy 3 éves lejáratú EMAP kötvényt. A papír névleges kamata 2,704%. A kötvény bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 100,00%, tehát a kötvény 10.000 EUR-ba kerül (411,00 EUR/HUF árfolyam esetén 4.110.000 HUF). 3 hónap múlva ugyanez a papír 98,3906 %-os bruttó árfolyamon (nettó eladási árfolyam + felhalmozott kamat), azaz 9.839,06 EUR-on értékesíthető. Amennyiben az EUR/HUF árfolyama 420,00-ra emelkedik, akkor Ön 90.000 HUF nyereséget realizál, amennyiben értékesíti kötvényét.

***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)
- Változó kamatozású kötvények esetén az EHM (egységesített értékpapír hozammutató) nem kerül megállapításra.

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.