

### 3. Mérsékelt kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

## Terméktájékoztató

### Fix kamatozású, rövid lejáratú vállalati kötvény

#### Termékleírás

A fix kamatozású, rövid lejáratú vállalati kötvények 1, 2 vagy 3 év futamidejű, kamatozó papírok, melyeket jellemzően vállalatok, önkormányzatok, bankok, jelzálogintézetek bocsátanak ki. A kötvény visszafizetéséért a kibocsátó teljes vagyonával felel. A kötvény kibocsátója – egy vagy több forgalmazó igénybevételével – készíti elő a kibocsátást, megtervezi a felvenni kívánt kölcsön kondícióit, meghatározza a kötvény névértékét, darabszámát, kamatát, illetve a kamat- és tőketörlesztések kifizetési feltételeit. A kibocsátók köre nagyon széles, mindenféle hitel besorolású vállalat kötvényei elérhetőek. A nagyszámú kibocsátón túl a kötvények egyéb jellemzőiben is rendkívül széles a választási lehetőség köre (iparág, lejárat, devizanem, kamatozás, hitelbesorolás stb.). A kötvénypiacon az adott kibocsátások likviditása nagymértékben eltérhet. Vannak az államkötvények likviditásával szinte megegyező papírok és olyanok is, ahol hónapokig nincs kereslet-kínálat, vagy ha van is likviditás, akkor az nagy árfolyamvesztéség realizálása árán érhető el.

#### 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: Raiffeisen Kamatozó Kötvény, Tőkevédett certifikát, Strukturált betét, 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. Amennyiben a papírt lejáratig tartja, kamatkockázattal nem kell számolni.
Kibocsátói kockázat	A kibocsátói kockázat az értékpapír kibocsátójához kapcsolódó kockázat. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. Fizetéseképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetései (kötvények nemfizetési kockázata).
Likviditási kockázat	Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor egy ügyfél azért nem tud egy terméket megvásárolni/eladni, mert nincs a piacon olyan partner, aki azt eladná neki/megvásárolná tőle. Ez a kockázattípus főleg válságban fordul elő vagy olyan ritka piacok vagy termékek esetén, ahol a kereslet és kínálat nehezen talál egymásra.
Árfolyamkockázat	A hozamok kedvezőtlen, felfelé történő elmozdulásakor, lejárat előtti értékesítés esetén, árfolyamvesztéség 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.

#### Szenáriók\*

Példa 1	Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy több mint félév lejáratú fix kamatozású vállalati 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 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 vállalati

### 3. Mérsékelt kockázatú termék



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/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 fix kamatozású vállalati 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 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/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.