

3. Mérsékelt kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

Terméktájékoztató

Fix kamatozású, hosszú lejáratú vállalati kötvény

Termékleírás

A fix kamatozású, hosszú lejáratú vállalati kötvények 3 évnél hosszabb 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 hitelbesorolású 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 hosszútávú, 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 (kamatcsökkentés) 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 értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. Fizetéseketelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetési (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 közel 5 éves lejáratú fix kamatozású vállalati kötvényt. A kötvény lejáratig hátralevő ideje 5,41 év, névleges kamata 7,50%, EHM-je 3,05%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 126,30%, tehát a kötvény 1.263.000 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír a 3,55% EHM-hez tartozó 123,78%-on, azaz csak 1.237.800 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 25.200 HUF veszteséget realizál.
---------	---

3. Mérsékelt kockázatú termék



- Példa 2 Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy eredetileg 16 éves lejáratú fix kamatozású vállalati kötvényt. A kötvény lejáratig hátralevő ideje 8,44 év, névleges kamata 7,00%, EHM-je 3,98%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 125,18%, tehát a kötvény 1.251.800 HUF-ba kerül. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és 20 nap múlva ugyanez a papír a 4,48% EHM-hez tartozó 121,56 %-on, azaz csak 1.215.600 HUF-on értékesíthető, akkor Ön 36.200 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 16 éves lejáratú fix kamatozású vállalati kötvényt 1.000.000 HUF névértéken, és lejáratig tartja. A kötvény lejáratig hátralevő ideje 5,44 év, névleges kamata 7,50%, EHM-je 3,05%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 126,30%, tehát a kötvény 1.263.000 HUF-ba kerül. Amennyiben a papírt lejáratig tartja, a kockázatai elhanyagolhatóak, a realizált EHM-je 3,05%, és évente 7,50% 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.