

### 3. Mérsékelt kockázatú termék



Frissítve: 2019. 08. 01.

## Terméktájékoztató

### Raiffeisen 240318 HUF kötvény

#### Termékleírás

A Raiffeisen Bank a hazai kötvénypiac aktív szereplője, és kibocsátóként rendszeresen megjelenik a lakossági és intézményi befektetők piacán. Évente megújuló kötvényprogram keretében a piac igényeihez és a lehetőségekhez igazodva többféle termékkel is kiszolgálja a befektetni vágyó ügyfeleket. Jogszabályváltozás miatt a 2015. július 2. után kibocsátott hitelintézeti kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) biztosítása. A korábbi kibocsátású Raiffeisen kötvények a lejáratukig az OBA által biztosított termékek maradnak. A kötvény visszafizetéséért a Raiffeisen Bank Zrt. teljes vagyonával felel.

A Raiffeisen Bank által kibocsátott fix kamatozású kötvények esetében kibocsátáskor rögzítésre kerül a névleges kamat (kupon) mértéke a teljes futamidőre. A kibocsátott fix kamatozású kötvények jellemzően forintban vagy euróban denominált, 2-3 éves futamidejű, évente kamatot fizető kötvények, valamint kamatot és tőkét lejáratkor egy összegben rendező, ún. tartós befektetési kötvények.

#### Alapadatok

|                      |                           |
|----------------------|---------------------------|
| Termék név:          | Raiff. 240318 HUF kötvény |
| Termék azonosító:    | RAIFF240318               |
| ISIN kód:            | HU0000353982              |
| Futamidő és lejárat: | 120 hónap, 2024.03.18.    |
| Devizanem:           | Forint                    |
| Kamatláb:            | 2,00%                     |
| Kamatbázis:          | tényleges/365             |
| Kamatfizetési napok: | 2024.03.18.               |

#### 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: nem strukturált vállalati kötvény, tőkevédett certifikát 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. Fizetésképtelenség illetve a kibocsátó nemfizetési szándéka esetén pedig elmaradhatnak a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó követelések kifizetési (kötvények nemfizetési kockázata).  |
| Árfolyamkockázat       | A hozamok kedvezőtlen, felfelé történő elmozdulásakor, lejárat előtti értékesítés esetén, árfolyamveszteség 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.   |
| Spread kockázat        | A kibocsátó abban érdekelt, hogy a kötvényt lejáratig tartsák a befektetők, ezért a kibocsátó alacsonyabb  |

### 3. Mérsékelt kockázatú termék



vételi árfolyamot jegyez, mint eladásit (az eladási és vételi árfolyamot a kibocsátó szemszögéből értelmezzük). Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy széles az eladási-vételi árfolyam közötti különbség (spread), aminek következtében a befektetőt lejárat előtti értékesítés esetén veszteség érheti.

#### Szenáriók\*

- Példa 1 Tegyük fel, Ön ma megvesz 1.000.000 HUF névértéken egy több mint félév lejáratú, fix kamatozású Raiffeisen 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 Raiffeisen 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 Raiffeisen 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>
- Végleges feltételek: [https://www.raiffeisen.hu/documents/global/raiportal/pdf/kotvenyprogram/vegl\\_felt\\_bank\\_240318\\_HUF.pdf](https://www.raiffeisen.hu/documents/global/raiportal/pdf/kotvenyprogram/vegl_felt_bank_240318_HUF.pdf)
- 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.