

4. Közepes kockázatú termék



xFrissítve: 2019. 08. 01.

Terméktájékoztató

Indexált kamatozású (RAC) 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 RAC típusú kötvényeinél kibocsátáskor rögzítésre kerül a névleges kamat (kupon) mértéke a teljes futamidőre, de az csak azokra a napokra számolható el, amikor egy előre rögzített változó (tipikusan ez az EUR/HUF árfolyam) egy adott sávon belül mozog. Kamatfizetéskor visszamenőleg kiszámítja a Bank, hogy hány napon keresztül maradt a rögzített változó a sávon belül egy adott kamatperiódusban és csak ezekre a napokra arányosítva kerül kifizetésre a kupon.

Mikor ajánljuk?

- Amennyiben közép- és hosszútávú, az állampapír hozamoknál magasabb hozamú befektetési formát keres, és ezért hajlandó a mögöttes termékhez kapcsolódó kockázatot is felvállalni.

Termékkockázat

1. ALACSONY	2. ENYHE	3. MÉRSÉKELT	4. KÖZEPES	5. FOKOZOTT	6. MAGAS	7. RENDKÍVÜLI
-------------	----------	--------------	------------	-------------	----------	---------------



4. Közepes kockázatú termék: Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (Pl: kötvénytúlsúlyos vegyes alapok, Raiffeisen kamatozó kötvények, strukturált vállalati kötvények stb.), amelyeknél jellemzően a befektetett tőke megtérülése sem biztosított, azonban az értékpapír árfolyamának elmozdulása kivételes piaci eseményektől eltekintve mérsékeltnek mondható a többi (nem tőkevédett) értékpapírral összehasonlítva. A múltbeli adatok alapján az egy éves időtávra számított lehetséges veszteség nagy valószínűséggel nem haladja meg a befektetett összeg 35%-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

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).
Kamatkockázat	A kamatkockázat abból adódik, hogy a piaci hozamok megváltozása befolyásolja az értékpapírok 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.
Mögöttes termék árfolyamának volatilitása	A volatilitás az árfolyam változékonyságát jelenti. A mögöttes termék volatilitása hatással van a strukturált kötvények másodpiaci árfolyamára. Ha az árfolyam a sávbán tartózkodik, és a volatilitás megnő, akkor annak valószínűsége is megnő, hogy az árfolyam kilép a sávból, ami a kötvény másodpiaci árfolyamának csökkenését vonhatja maga után.
Spread kockázat	A kibocsátó abban érdekelt, hogy a kötvényt lejáratig tartsák a befektetők, ezért a kibocsátó alacsonyabb vételi árfolyamot jegyez, mint eladási (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.

Szcenáriók*

Példa 1	Tegyük fel, Ön kibocsátáskor megvett 1.000.000 HUF névértéken egy öt éves futamidejű, indexált kamatozású Raiffeisen kötvényt. A papír névleges kamata évi 3,65%, a kamat egy napra eső része felhalmozásra kerül azokon a napokon, amikor az MNB által megállapított hivatalos EUR/HUF devizaárfolyam 330,00 alatt van, de 295,00 felett. A kibocsátás óta nem volt kamatfelhalmozás, kötvényére a Bank 92,80% bruttó árat jegyez.
Példa 2	Tegyük fel, Ön kibocsátáskor megvett 1.000.000 HUF névértéken egy öt éves futamidejű, indexált kamatozású

4. Közepes kockázatú termék



Raiffeisen kötvényt. A papír névleges kamata évi 3,65%, a kamat egy napra eső része felhalmozásra kerül azokon a napokon, amikor az MNB által megállapított hivatalos EUR/HUF devizaárfolyam 330,00 alatt van, de 295,00 felett. Az EUR/HUF árfolyam az elmúlt fél évben 45 napig volt a sávban, így 4.500 HUF kamat $(45/365 \times 3,65\% \times 1.000.000 \text{ HUF})$ már felhalmozásra került. Amennyiben értékesíteni szeretné kötvényét, a Bank a felhalmozott kamattal növelt bruttó áron veszi meg azt Öntől.

***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)
- Indexált 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.