



PÉNZÜGYI FOGYASZTÓVÉDELMI KÖZPONT

PÉNZÜGYI NAVIGÁTOR

EXTRA

Egy percben a
kötvényekről



Szeretne befektetni?
A befektetések egyik lehetséges formája a kötvény.
Tudjon meg többet a kötvényekről!
Olvassa el tájékoztatónkat!

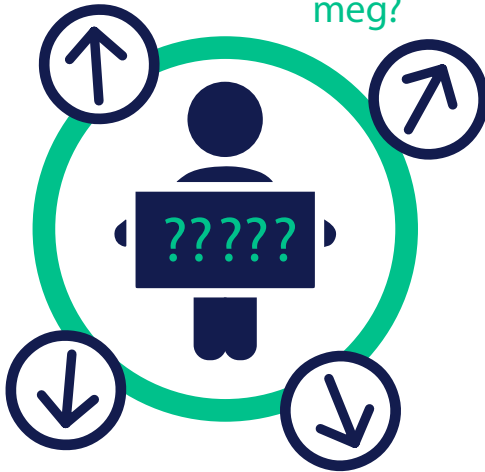
B E F E K T E T É S E K

Milyen kérdésekben segít ez a tájékoztató

Önnek?

Mit kell tudni a kötvényekről?

Milyen típusú kötvényeket különböztetünk meg?



Milyen védelemre számíthat?

Milyen kockázatai vannak a kötvényeknek?



Mit kell tudni a kötvényekről?

A kötvények hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Kötvény vásárlásával Ön hitelt ad a kötvény kibocsátójának.

A **kibocsátó kötelezettséget** vállal, hogy a kötvényen **megjelölt pénzüsszeget** az előre meghatározott feltételek szerint a kötvény mindenkorai tulajdonosának a **megjelölt időben és módon megfizeti**. A döntés előtt mindig **olvassa el a kibocsátási tájékoztatót**, amelyből minden információt megtudhat a kötvényről, például: a kibocsátó adatait, a kötvény alapadatait, kockázatát.

NE FELEDJE!

Mint minden fontos pénzügyi döntés előtt, így kötvényvásárláskor is **ellenőrizze le a kötvény kibocsátóját és forgalmazóját!**

Ezt megteheti a **Magyar Nemzeti Bank honlapján a piaci szereplők** alkalmazás segítségével.



Milyen típusú kötvényeket különböztethetünk meg?

Kibocsátó szerint:

- államkötvény,
- gazdálkodó szervezet által kibocsátott (önkormányzati, vállalati) kötvény,
- banki kötvény.



Kibocsátás típusa szerint:

- **Nyílt kibocsátású:** mindenki számára elérhető, engedélyhez kötött.
- **Zárt kibocsátású:** előre meghatározott kör számára elérhető, nem engedélyköteles.

Kamatozás szerint:

- **Fix kamatozású:** ezt azt jelenti, hogy a futamidő végéig nem fog változni a kamat mértéke.
- **Változó kamatozású:** a futamidő alatt előre meghatározott időben és módon változhat a kötvény kamata például: 6 havi BUBOR¹+3%.
- **Diszkont kötvény:** a kötvényt a lejáratkori értéknél olcsóbban veheti meg és a lejáratkor a névértéket kapja vissza: például, ha 100 forint névértékű diszkont kötvényt 95 forintért vett meg, akkor Ön lejáratkor 100 forintot fog kapni, nyeresége 5 forint lesz.

Kamatfizetés szerint:

- **Lejáratkor fizető:** ez azt jelenti, hogy a futamidő végén a névértékkel együtt kapja meg a kamatot.
- **Futamidő közben:** évente, félévente, negyedévente kamatot fizető. A szerződésben előre meghatározott időpontokban történik a kamat kifizetés.
- **Diszkont kötvények:** ez azt jelenti, hogy a kötvényt névérték alatt diszkont áron vásárolhatta meg, lejáratkor pedig a névértéket kapja vissza. A névérték és a diszkontár közötti különbség lesz az Ön nyeresége.

A tőkét (a kötvény névértékét) általában **lejáratkor fizetik vissza.**



Milyen kockázatai vannak a kötvényeknek?

A kötvények a betétekhez viszonyított többlet veszélyei miatt alapvetően mérsékelt, közepes kockázatú pénzügyi termékek.



Vegye figyelembe, hogy a kötvényeknek piaci-, likviditás-, akár devizaárfolyam kockázata van. Például: lejárat előtti értékesítés során Önnek vesztesége keletkezhet.

Az egyes kötvények között azonban vannak különbségek. **A kötvények kockázata elsősorban a kibocsátó hitelképességétől függ.**

Az államkötvények, jellemzően **biztonságosabbak**, mint a gazdálkodó szervezetek és a bankok által kibocsátott kötvény. Államkötvények között is vannak kevésbé kockázatosak és magas kockázatúak. **A kockázatot a kötvények kamatszintje is jól jelzi.** A magas kamat nagy kockázatra utal.

NE FELEDJE!



A kötvény kiválasztásakor is **legyen körültekintő!** Ne csak a **kamat mértéke** alapján döntsön! A kötvények kockázata eltérő. Lehetnek **kevésbé kockázatosak**, de akár **rendkívüli kockázattal** is számolnia kell.

Fontos tudnia, hogy kötvény vásárlásakor **nem minden esetben számíthat befektetési védelemre!**

- **Piaci kockázat:** egy korábban megvásárolt kötvény esetében, amennyiben a piacon az elvárt hozam emelkedik, az adott kötvényen árfolyamvesztéség keletkezhet. Ez azt jelenti, hogy ha például a jegybanksi alapkamat nő, akkor a kötvények árfolyama csökken, és egy korábban megvásárolt kötvény lejárat előtti eladása esetén az alacsonyabb árfolyam miatt tőke veszteség érheti. Változó kamatozású kötvényeknél ez a kockázat alacsonyabb, mint a fix kamatozású és diszkont kötvényeknél.

- **Likviditás kockázat:** ha kötvényét szeretné készpénzzé tenni lejárat előtt, jellemzően csak árfolyamvesztéssel lehet eladni, tehát vesztesége fog keletkezni. Ezért érdemes a kötvényt annak lejáratáig megtartani, és úgy kezelni, mintha az tartós betét lenne.

1: Budapesti Bankközi Forint Hitelkamatláb



→ **Devizaárfolyam kockázat:** amennyiben devizakötvényt vásárol, a kamat is kötvénnyel azonos devizában keletkezik, így az árfolyammozgáson nyeresége vagy vesztesége keletkezhet. Például ha az Ön által vásárolt kötvény 100 EUR-ra 4 EUR kamatot fizet, és a futamidő közben a forint 320-ról 300-ra erősödik (árfolyamváltozás), akkor a forintban számított megtakarítása 800 forinttal csökken, így árfolyamvesztesége keletkezik. Ebben az esetben megtakarítása 32.000 forintról (100 EUR) 31.200 forintra (104 EUR) változott.

A kötvények kockázatának értékelésekor eligazítást adhat a **független hitelminősítő ügynökség** besorolása, mely „A”-tól „C”-ig terjedhet, ahol a legkisebb kockázatot az „A” besorolás jelenti. Tehát ha Ön a biztonságos befektetés híve, akkor az „A” besorolású kötvények közül válasszon. A kötvény vásárlását megelőzően érdeklődjön, hogy történt-e ilyen besorolás.



Milyen védelemre számíthat?

→ Amennyiben a kötvényt **kibocsátó cég/szervezet kerül felszámolás alá**, akkor az általa kibocsátott kötvények esetében a felszámolás során, **a kibocsátó vagyonából kártalanítják a hitelezőket**. Ha a felszámolási eljárásban feltártak alapján **nincs elég pénz a hitelezői igények kielégítésére**, akkor Önnek **vesztesége fog keletkezni**. A kötvény tulajdonos a felszámolási eljárás keretében nem előnyösen rangsorolt hitelező. Ezért is nagyon fontos minden esetben a kötvény kockázatának mérlegelése!

→ Ha a kötvényt **forgalmazó cég kerül felszámolás alá**, akkor a **Befektető-védelmi Alap (BEVA) kártalanítja az ügyfeleket** az



aktuális jogszabályok alapján. A kártalanítás mértékéről befektetés előtt tájékozódjon a BEVA honlapján.

→ **2015. július 3. napjától**, a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény módosulása miatt, **kibocsátott banki kötvényekre már nem vonatkozik az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) garanciája**. 2003. január 1. és 2015. július 3. között kibocsátott kötvények továbbra is **az OBA védelme alá tartoznak**. A kártalanítás felső határa ebben az esetben **100.000 EUR**.

NE FELEDJE!



Pénzügyi szolgáltatás igénybevétele előtt mindig ellenőrizze, hogy az a termék, amit szeretne megvásárolni milyen védelem alá tartozik és mérlegelje a kockázatait!



Ellenőrizze le, Ön mindent megtesz-e azért, hogy megtalálja az Ön számára optimális kötvényt!

- Kötvény vásárlása előtt mindig elolvasom a kibocsátási tájékoztatót!
- Leellenőrzöm, hogy megvannak-e a megfelelő engedélyek!
- Utánanézek, hogy milyen védelemre számíthatok!
- Mindig a saját kockázatvállalási hajlandóságomnak megfelelő terméket választok!
- Ha nem értek valamit, részletesebb tájékoztatást kérek az ügyintézőtől!

Kézirat lezárva: 2015. május





PÉNZÜGYI FOGYASZTÓVÉDELMI KÖZPONT

PÉNZÜGYI NAVIGÁTOR

MNB Pénzügyi Fogyasztóvédelmi Központ

Cím: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levélcím: 1534 Budapest BKKP Pf.: 777.

Telefon: +36-80 203-776

E-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

Honlap: www.mnbb.hu/penzugyinavigators

A Pénzügyi Békéltető Testület

Levélcím: 1525 Budapest Pf.: 172.

Telefon: +36-80 203-776 E-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

Honlap: www.penzugyibekeltetotestulet.hu

Befektető-védelmi Alap

Levélcím: 1092 Budapest Köztelek u. 6.

Telefon: +36-1 216-7130 E-mail: beva@bva.hu

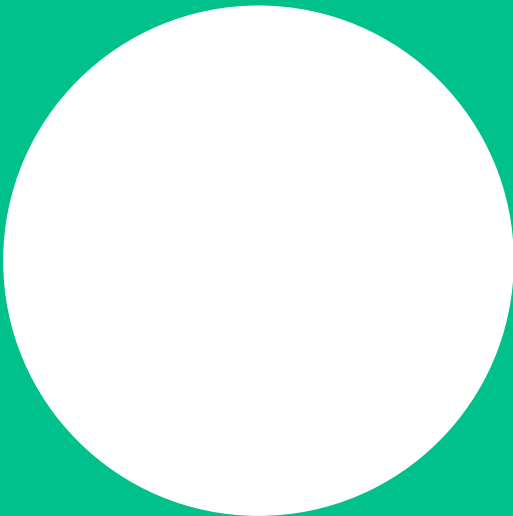
Honlap: <http://bva.hu>

Országos Betétbiztosítási Alap

Levélcím: 1535 Budapest Pf.: 793.

Telefon: +36-1 214-0661 E-mail: info@oba.hu

Honlap: <http://oba.hu>



B E F E K T E T É S E K