

pénzügyi navigátor

MAGYAR NEMZETI BANK



KÖTVÉNYEK

Kötvényekbe fektetné megtakarítása egy részét? Ismerje meg a kötvények tulajdonságait, olvassa el tájékoztatónkat!

MILYEN KÉRDÉSEKBEN SEGÍT ÖNNEK EZ A TÁJÉKOZTATÓ?

- MIT KELL TUDNI A KÖTVÉNYEKRŐL?
- MILYEN TÍPUSÚ KÖTVÉNYEKET LEHET MEGKÜLÖNBÖZTETNI?
- MILYEN KOCKÁZATAI VANNAK A KÖTVÉNYEKNEK?
- MILYEN VÉDELEMRE SZÁMÍTHAT, AKI KÖTVÉNYT VÁSÁROL?

www.mnb.hu/penzugyinatigador

? MIT KELL TUDNI A KÖTVÉNYEKRŐL?

A kötvények hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vásárlójuk hitelt ad a kötvény kibocsátójának. A **kibocsátó kötelezettséget vállal** arra, hogy a kötvényen **megjelölt pénzeszeget** előre meghatározott feltételek szerint, a **megjelölt időben és módon megfizeti** a kötvény mindenkori tulajdonosának.

Kötvényvásárlás előtt mindig érdemes elolvasni a kibocsátási tájékoztatót, amelyből minden információ megismerhető az adott kötvényről, például: a kibocsátó adatai, a kötvény alapadatai, kockázata.

Ne feledje!

Mint minden fontos pénzügyi döntés előtt, így kötvényvásárláskor is ellenőrizze a kötvény kibocsátóját és forgalmazóját! Ezt megteheti a Magyar Nemzeti Bank <https://intezmenykereso.mnb.hu> címen elérhető Intézménykeresőjével.

? MILYEN TÍPUSÚ KÖTVÉNYEKET LEHET MEGKÜLÖNBÖZTETNI?

KIBOCSÁTÓ SZERINT:

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

KIBOCSÁTÁS TÍPUSA SZERINT:

- **nyílt kibocsátású:** mindenki számára elérhető, engedélyhez kötött;
- **zárt kibocsátású:** előre meghatározott kör számára elérhető, nem engedélyköteles.

KAMATOZÁS SZERINT:

- **fix kamatozású:** a futamidő végéig nem változik a kamatláb mértéke;
- **változó kamatozású:** a futamidő alatt előre meghatározott időben és módon változhat a kötvény kamatlába, például: 6 havi BUBOR+3%;
- **diszkont kötvény:** a kötvény a lejáratkori értéknél olcsóbban vehető meg, lejáratkor pedig a névértéket kapja vissza a birtokosa; ha például egy 100 forint névértékű diszkont kötvényt 95 forintért vettek meg, akkor lejáratkor 100 forintot fognak kapni érte, a nyereség 5 forint lesz.

KAMATFIZETÉS SZERINT:

- **lejáratkor fizető:** a kötvény birtokosa a futamidő végén a névértékkel együtt kapja meg a kamatot; a diszkont kötvények általában ebbe a kategóriába tartoznak;
- **futamidő közben fizető:** a szerződésben előre meghatározott időpontokban, jellemzően évente, félévente, vagy negyedévente történik a kamatfizetés.



MILYEN KOCKÁZATAI VANNAK A KÖTVÉNYEKNEK?

A kötvények a betétekhez viszonyított többletveszélyei miatt alapvetően mérsékelt, közepes kockázatú pénzügyi termékek, amelyeknek piaci, likviditási és akár devizaárfolyam-kockázata van.

Lejárat előtti értékesítés során a kötvény birtokosának 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 kötvények. A kockázatot a kötvények kamatszintje is jól jelzi, **a magasabb kamat általában a nagyobb kockázatra utal.**

Ne feledje!

A kötvény kiválasztásakor is legyen körültekintő! Ne csak a kamatláb mértéke alapján döntsön! A kötvények kockázata eltérő, lehetnek kevésbé kockázatosak, de akár jelentős kockázattal is számolnia kell. Fontos tudnia, hogy kötvény vásárlásakor nem minden esetben számíthat befektetési védelemre!

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

- **Likviditáskockázat:** ha egy kötvényt lejárat előtt szeretnének készpénzzé tenni, előfordulhat, hogy csak árfolyamvesztéssel lehet eladni, tehát a birtokosának vesztesége keletkezik az

eladásból. Ezért érdemes a kötvényt annak lejáratáig megtartani, és úgy kezelni, mintha az tartós betét lenne. Ugyancsak kockázatot jelenthet, ha a kötvénynek nincsen hivatalos árjegyzése, azaz nincsen olyan szolgáltató, aki garantálná a lejáratot megelőző visszavásárlást.

- **Devizaárfolyam-kockázat:** devizakötvény vásárlásakor a kamatot is a kötvénnyel azonos devizában fizetik, a devizaárfolyam-mozgáson így nyereség, vagy veszteség keletkezhet. Ha például a megvásárolt kötvény 100 euróra 4 euró kamatot fizet, és a futamidő alatt a forint 320-ról 300-ra erősödik az euróval szemben, akkor a forintban számított megtakarítása 800 forinttal csökken, így árfolyamvesztesége keletkezik. Ebben az esetben megtakarítása 32 000 forintról (100 euró) 31 200 forintra (104 euró) változott.

A kötvények kockázatának értékelésekor eligazítást adhat a **független hitelminősítő ügynökség** besorolása, ami „A”-tól „C”-ig terjedhet. A legkisebb kockázatot az „A” besorolás jelenti. Kötvényvásárlás előtt érdemes tájékozódni arról, hogy az adott kötvénynek van-e ilyen besorolása.

MILYEN VÉDELEMRE LEHET SZÁMÍTANI?

Amennyiben a **kötvényt kibocsátó cég, szervezet kerül felszámolás alá**, a felszámolás során az általa kibocsátott kötvények esetében a szervezet vagyonából kártalanítják a hitelezőket. Ha a felszámolási eljárásban feltártak alapján **nincs elég pénz a hitelezői igények kielégítésére**, akkor a kötvénytulajdonosoknak **vesztesége keletkezik**.

Felszámolási eljárásnál a kötvénytulajdonos nem előnyösen rangsorolt hitelező, ezért is nagyon fontos minden esetben a kötvény kockázatának mérlegelése!

Ha az **ügyfél értékpapírszámla-vezetője, vagyis a kötvényt nyilvántartó cég kerül felszámolás alá**, akkor a **kötvény kiadhatatlansága esetén a Befektető-védelmi Alap (Beva) kártalanítja az ügyfeleket** az aktuális jogszabályok alapján. A kártalanítás mértékéről befektetés előtt tájékozódjon a Beva honlapján (<https://bva.hu>)!

Ne feledje!

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

TEENDŐK A MEGFELELŐ KÖTVÉNY KIVÁLASZTÁSA ELŐTT:

- a kötvény megvásárlása előtt olvassa el a kibocsátási tájékoztatót;
- ellenőrizze, hogy megvannak-e a kibocsátáshoz szükséges engedélyek;
- nézzen utána, hogy milyen befektetésvédelemre számíthat;
- mindig az egyéni helyzetének megfelelő terméket válasszon;
- ha valami nem érthető, kérjen bővebb információt, részletesebb tájékoztatást az ügyintézőtől!

Kézirat lezárva: 2020. február

pénzügyinavigátor

M A G Y A R N E M Z E T I B A N K



MAGYAR NEMZETI BANK ÜGYFÉLSZOLGÁLAT

Cím: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levél cím: 1534 Budapest BKKP Pf.: 777.

Telefon: +36-80/203-776 Fax: +36-1/489-9102

E-mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu

Honlap: www.mnb.hu/penzugyinavigator

PÉNZÜGYI NAVIGÁTOR TANÁCSADÓ IRODAHÁLÓZAT

A megyeszékhelyeken működő irodák elérhetőségei, valamint az aktuális kitelepülésekkel kapcsolatos információk megtalálhatóak honlapunk [Tanácsadó irodák](#) menüpontjában.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP

Cím: 1092 Budapest, Köztelek u. 6.

Levelezési cím: 1476 Budapest Pf.: 495.

Telefon: +36-1/216-7130

E-mail: beva@bva.hu

Honlap: www.bva.hu

Legyen mindig naprakész!

**Töltse le a Pénzügyi Navigátor
mobilapplikációt!**



www.mnb.hu/penzugyinavigator