

pénzügyi navigátor

MAGYAR NEMZETI BANK



KÖTVÉNYEK

Kötvényekbe fektetné megtakarításai egy részét? Olvassa el tájékoztatónkat, hogy megismerje e konstrukció főbb típusait és legfontosabb tulajdonságait!

MILYEN KÉRDÉSEKBEN SEGÍT ÖNNEK EZ A TÁJÉKOZTATÓ?

- MIT KELL TUDNI A KÖTVÉNYEKRŐL?
- MELYEK A KÖTVÉNYEK FŐBB TÍPUSAI?
- MILYEN KOCKÁZATAI VANNAK A KÖTVÉNYEKNEK?
- MILYEN VÉDELEMRE SZÁMÍTHAT, AKI KÖTVÉNYT VÁSÁROL?

www.mnb.hu/penzugynavigator



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 pénzüsszeget** 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! A forgalmazót ellenőrizheti a Magyar Nemzeti Bank <https://intezmenykereso.mnb.hu> címen elérhető Intézménykeresőjével.



MELYEK A KÖTVÉNYEK FŐBB TÍPUSAI?

KIBOCSÁTÓ SZERINT:

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



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%;
- **diszkontkötvény:** a kötvény a lejáratkori értékénél olcsóbban vehető meg, lejáratkor pedig a névértéket kapja vissza a birtokosa; ha például egy 100 forint névértékű diszkontkötvényt 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.

Ezen túlmenően a lejárat előtti értékesítés során a kötvény birtokosának a befektetés kapcsán akár vesztesége is keletkezhet.

A kötvények befektetési kockázata alapvetően függ a kibocsátó hitelképességétől. Az államkötvények jellemzően biztonságosabbak, mint a gazdálkodó szervezetek és a bankok által kibocsátott kötvények. A kockázatot a kötvények árazása (kamatszintje) is tükrözi, **a magasabb kamat jellemzően nagyobb kockázati fokra utal.**

Ne feledje!

A kötvény kiválasztásakor ne csak a kamatláb mértéke alapján döntsön! A kötvények eltérő befektetési kockázatán túlmenően 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 adnak el, előfordulhat, hogy csak árfolyamvesztéssel lehet ezt megtenni, tehát a birtokosának vesztesége keletkezik az eladásból. Ezért érdemes lehetőség szerint a kötvényt an-

MILYEN KOCKÁZATAI VANNAK A KÖTVÉNYEKNEK?

A kötvények alapvetően mérsékelt, közepes kockázatú pénzügyi termékek, amelyeknek piaci, likviditási és akár devizaárfolyam-kockázata lehet.

nak lejáratáig megtartani. 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 változásán így nyereség, vagy veszteség keletkezhet. Ha például a megvásárolt kötvény 100 euróra 4 euró kamatot fizet, és a futamidő alatt a forint 380-ról 360-ra erősödik az euróval szemben, akkor a forintban számított megtakarítása 560 forinttal csökken, mivel ebben az esetben a megtakarítása 38 000 forintról (100 euró) 37 440 forintra (104 euró) változik. Ezt hívják árfolyamveszteségnek.

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

MILYEN VÉDELEMRE LEHET SZÁMÍTANI?

Attól függően, hogy a kötvényt kibocsátó cég vagy a kötvényt nyilvántartó cég kerül felszámolás alá, eltérő védelem illeti a kötvénytulajdonosokat.

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 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/>)!

TEENDŐK A MEGFELELŐ KÖTVÉNY KIVÁLASZTÁSA ELŐTT:

- a kötvény megvásárlása előtt olvassa el a kibocsátási tájékoztatót;
- ellenőrizze, hogy rendelkezésre állnak-e a kötvény kibocsátásához kapcsolódó engedélyek;
- nézzon utána, hogy a kötvény megvásárlása kapcsán milyen befektetésvédelemre számíthat;
- ha valami nem érthető, kérjen további tájékoztatást a kötvény forgalmazójától!

Kézirat lezárva: 2023. november



MAGYAR NEMZETI BANK ÜGYFÉLSZOLGÁLAT

Cím: Cím: 1122 Budapest, Krisztina krt. 6. (Széll Kálmán tér)

– MNB Felügyeleti Központ és Pénzmúzeum

Levélcím: 1534 Budapest BKKP Pf.: 777.

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

E-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

Honlap: www.mnbb.hu/penzugyinavigator

PÉNZÜGYI NAVIGÁTOR TANÁCSADÓ IRODAHÁLÓZAT

A vármegyeszékhelyeken 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: 1092 Budapest, Köztelek u. 6.

Telefon: +36-1/216-7130

E-mail: beva@bva.hu

Honlap: www.bva.hu

Legyen mindig naprakész!

**Töltse le a Pénzügyi Navigátor
mobilapplikációt!**

