

## Miért tér el a befizetett és a Start-számlán jóváírt összeg (névérték)?

A Babakötvény adagolt kibocsátás útján kerül értékesítésre. Ez azt jelenti, hogy az értékesítés a kibocsátó (a Magyar Állam) által meghatározott időszak alatt történik úgy, hogy az értékpapírok lejáratú időpontja azonos.

Az értékesítés előfeltétele, hogy az érintett befektető részére értékesítésre kerülő Babakötvény ellenértéke hiánytalanul, forintban, a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre álljon.

Az ügyfél által a Babakötvények ellenértékeként beutalt pénzüsszeg jóváírását követően, 1 munkanappal később a Magyar Államkincstár a megvásárolt Babakötvény mennyiséget jóváírja a befektető értékpapírszámláján.

Mivel a Babakötvény a kibocsátás napjától kezdve kamatozik, az adott kamatperiódusban a befektetőnek csak időarányosan jár kamat (a vásárlás napjától a kamatfizetésig). A kamatfizetéskor azonban a teljes periódus kamatát megkapja majd a befektető, ezért a kibocsátástól (vagy az utolsó kamatfizetéstől) a vásárlás időpontjáig felhalmozódott kamatot a vásárlás időpontjában meg kell fizetni.

A Magyar Államkincstár ezért a Start-számlára beutalt pénzüsszegeket névérték + felhalmozott kamatra osztja fel, és az ügyfél befizetéséből levonja a felhalmozott kamatot, majd a névértéknek megfelelő összegre jutó Babakötvényt jóváírja az ügyfél Start-számláján. A vásárláskor levont felhalmozott kamatot aztán a következő kamatfizetéskor oly módon téríti meg, hogy a teljes időszakra vonatkozó kamatot jóváírja, és ezt a teljes összeget automatikusan ismét azonos sorozatú Babakötvénybe fekteti, mely a gyermek Start-számláján jelenik meg.

A befektetés értékének számításának módszertanát az egyszerűbb áttekinthetőség érdekében két példán keresztül mutatjuk be, melyhez részletes magyarázatot is adunk.

A példák során használt adatok táblázatba rendezve, 2020. február 21. napjára érvényes árfolyammal számolva:

Állampapír	2032/S sorozatszámú Babakötvény
Nettó eladási árfolyam	100,0000% (futamidő végéig azonos)
Felhalmozott kamat	1,2836%
Bruttó eladási árfolyam	101,2836%
Kamatforduló napja	minden év december 2. napja

### 1. Kamatforduló napjától eltérő Babakötvény vásárlás

A Start-számlára befizetett, beutalt összeg napi eladási bruttó árfolyamon kerül befektetésre. A bruttó eladási árfolyam a nettó árfolyamból (100%) és felhalmozott kamatból áll, ami az adott állampapír kibocsátása óta eltelt napokra eső, napi kamatok összege.

A 2032/S sorozatszámú Babakötvény névértéke 1 forint, a 2020. február 21. napján érvényes bruttó eladási árfolyamértéke 101,2836%.

1.a) A fenti eset szerinti, 2020. február 21. napján **a befizetett 5.000 Ft**-ból 4.937 Ft névértékű 2032/S sorozatszámú Babakötvény vásárolható, és így a 4.937 Ft névértékű 2032/S sorozatszámú Babakötvény vételére a példánál maradva  $4.937 \cdot 101,28 / 100 = 5.000,37$  Ft, a kerekítésből adódóan ez 5.000 Ft.

Beutalt összeg (Ft)	Eladási bruttó árfolyam %	Eladási nettó árfolyam %	Felhalmozott kamat %	Számítás	Fizetendő vételár forint	Vásárolt névérték (db)
5.000	101,2836	100	1,2836	$5.000/101,2836/100=4.937$	<b>5.000</b>	4.937

A felhalmozott kamat nem vész el, a kamatfizetés napján a kibocsátó által megfizetésre kerülő kamat összege tartalmazza.

1.b) A példánál maradván **5.000 Ft névértékű** 2032/S sorozatszámú **Babakötvény vásárláshoz** 2020. február 21. napján érvényes bruttó árfolyam alapján 5.064 Ft beutalás szükséges.

Beutalt összeg (Ft)	Eladási bruttó árfolyam %	Eladási nettó árfolyam %	Felhalmozott kamat %	Számítás	Fizetendő vételár forint	Vásárolt névérték (db)
5.064	101,2836	100	1,2836	$5.000*101,2836/100=5.064$	5.064	<b>5.000</b>

Fenti példa alapján látható, hogy amennyiben egy-egy kamatforduló napját követő befektetés során 5.000 Ft névértékű Babakötvényt kíván vásárolni, akkor a vásárlás napján érvényes felhalmozott kamattal együtt kell számolni a vásárolni tervezett mennyiségű Babakötvényért fizetendő összeget. A felhalmozott kamat ezen esetben sem vész el, a kamatfizetés napján a kibocsátó által megfizetésre kerülő kamat összege tartalmazza.

## 2. Kamatforduló napján vásárolt Babakötvény

A Babakötvény 100 %-os bruttó árfolyamon abban az esetben vásárolható meg, ha a gyermek születési évéhez igazodó, meghatározott sorozatszámú Babakötvény kamatfordulójának napján történik meg a vásárlás, hiszen ekkor a nettó eladási árfolyam 100% és a felhalmozott kamat 0%.

Beutalás összege (Ft)	Eladási bruttó árfolyam %	Eladási nettó árfolyam %	Felhalmozott kamat %	Számítás	Fizetendő vételár forint	Vásárolt névérték (db)
5.000	100	100	0	$5.000*100/100=5.000$	5.000	5.000