

## Hogyan érinti az infláció és a kamatlábak emelkedése a pénz értékét?

Az infláció az áruk és szolgáltatások árában egy bizonyos időszak alatt bekövetkező általános emelkedés. Egyszerűen megfogalmazva: ugyanazon pénzösszegért ma kevesebbet vásárolhat<sup>1</sup>, mint tegnap.

Az infláció<sup>2</sup> megfékezése érdekében a központi bankok<sup>3</sup> megemelik a kereskedelmi bankoknak nyújtott hitelek kamatlábát<sup>4</sup>. A kereskedelmi bankok ezeket a megemelt kamatlábakat továbbhárítják ügyfeleikre. Ez azt jelenti, hogy az infláció hatással lehet:

- a hitelekre;
- a megtakarításokra;
- a pénzügyi befektetésekre;

---

<sup>1</sup> **Vásárlóerő:** A vásárlóerő az áruk és szolgáltatások azon mennyisége, amit meg lehet vásárolni egy bizonyos pénzösszegért. Ha az árak emelkednek, ugyanazon pénzösszegért kevesebb árut és szolgáltatást tud vásárolni, így veszít a vásárlóerőből. Vessen egy pillantást az EKB inflációs táblázatára, hogy példaképpen áttekintést kapjon az euroövezet inflációs rátáiról:

[https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic\\_and\\_sectoral/hicp/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic_and_sectoral/hicp/html/index.en.html)

<sup>2</sup> **Az inflációs ráta emelkedése és kamatlábak növekedése közötti kapcsolat:** A központi bankok monetáris politikájának egyik fő célja az árstabilitás megőrzése és ily módon, az infláció alacsony, stabil és kiszámítható szinten tartása. Például az Európai Központi Bank középtávon 2%-os inflációs ráta elérését tűzte ki célul.

A bankok által fizetett (amikor a bankok kölcsönt vesznek fel a központi bankoktól) vagy kapott (amikor a bankok betétet helyeznek el a központi bankoknál) kamatlábak korrigálásával, a központi bankok befolyásolják a kereskedelmi bankok vagy más hitelezők által az ügyfelek felé felszámított kamatlábak mértékét.

Az emelkedő inflációval összefüggésben, a központi bankok dönthetnek a kamatlábak emeléséről, ami visszatartja a fogyasztókat a költségek miatt, mivel a kölcsönfelvétel drágábbá válik. Ennek eredményeképpen csökken az áruk és szolgáltatások iránti kereslet a gazdaságban, esnek az árak és ezáltal az infláció fékeződik.

Egy magas inflációs környezetben a kamatlábak emelésével a központi bankok befolyásolják a lakosság és a vállalatok számára elérhető hitelek összegét és költségét is. Befolyásolják a finanszírozási feltételeket és a gazdasági konjunktúra szintjét az EU-ban, ami viszont hatással van az inflációra.

<sup>3</sup> **Központi bankok:** A központi bankok közé tartozik az Európai Központi Bank (EKB), valamint a nemzeti jegybankok. Az EKB az eurót bevezető 20 európai uniós ország központi bankja. Az EKB és az Európai Unió eurót bevezető országainak központi bankjai az eurorendszer részét képezik, amely meghatározza az euroövezet monetáris politikai kamatlábait. A más devizát használó országok központi bankjai saját maguk határozzák meg a monetáris politikai kamatlábakat.

<sup>4</sup> **Kamatlábak:** A kamatláb az adós által a hitelezőnek egy adott időszak alatt a kölcsön, betét vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír tőkeösszegének általában évi százalékban kifejezett arányában fizetendő összeg.

A központi bankok különféle kamatlábakat állapítanak meg: (1) a bankok által az EKB-től egy hétre (fedezet ellenében) felvett pénzösszegre fizetett kamatláb, (2) a bankok által a központi banknál egy napra elhelyezett betétre kapott kamatláb, és (3) a bankok által az EKB-től egy napra felvett hitelre fizetett kamatláb.

- a nyugdíjakra<sup>5</sup>;
- a biztosításokra;
- és egyéb más pénzügyi termékekre.

### **Milyen hatást gyakorolnak az infláció és az emelkedő kamatlábak a meglévő és jövőbeni hitelekre és megtakarításokra?**

A kamatlábak emelkedése esetén a kölcsönként felvett pénz költsége magasabb: az új hitelekre feltehetően magasabb kamatot kell fizetnie és esetleg alacsonyabb kölcsönt vehet fel, mint korábban. A meglévő hitelekre gyakorolt hatás eltérő lehet attól függően, hogy rögzített vagy változó kamatozású hitele van. A megtakarításai feltehetőleg emelkednek a bankja által a megtakarítási számláira fizetett magasabb kamatnak köszönhetően. Ezeknek a megtakarításoknak a vásárlóértéke azonban csak akkor nő a korábbiakhoz képest, ha a reálkamatláb<sup>6</sup> pozitív. További részletekért lásd az [ágazati adatlapot](#).

### **Milyen hatással van az infláció a meglévő és jövőbeni pénzügyi befektetésekre?**

Befektetési stratégiája kialakítása során vegye figyelembe az inflációt. Az infláció csökkenti a pénzügyi befektetések reálhozamát<sup>7</sup> és gyengíti a vásárlóerőt. Más szóval, befektetései kevesebbet érhetnek, amikor sor kerül a felhasználásukra. Az infláció a különféle pénzügyi eszközöket különféleképpen érintheti. További részletekért lásd az [ágazati adatlapot](#).

### **Milyen hatással van az infláció a nyugdíjakra és a biztosításokra?**

Az infláció hatással lehet biztosítási költségeire (biztosítási díj), a biztosítás fedezetére és a kifizetésekre. Az inflációs kockázat nyugdíjas évei során végig jelen lesz. Nem számít, hogy hány éven keresztül fizetett járulékot, előfordulhat, hogy nyugdíj-megtakarításait nem igazítják az infláció mértékéhez. További részletekért lásd az [ágazati adatlapot](#).

---

<sup>5</sup> Ebben a tájékoztatóban, a „nyugdíjak” kifejezés nem terjed ki az állami nyugdíjrendszerekre.

<sup>6</sup> **Reálkamat:** A reálkamatláb a hitelfelvétel költsége és megtakarításokon elért tényleges megtérülés az infláció figyelembevételével. Kiszámítása a következőképpen történik: Reálkamatláb = nominális kamatláb – inflációs ráta. Amennyiben a megtakarítás (nominális) kamatlába magasabb az inflációnál, a reálkamatláb pozitív és megtakarításai vásárlóereje nő. Amennyiben a megtakarítás (nominális) kamatlába alacsonyabb az inflációnál, a reálkamatláb negatív és megtakarításai vásárlóereje csökken.

<sup>7</sup> **Reálhozam:** A reálhozam a pénzügyi befektetésen az infláció figyelembevételével elért összeg.

A befektetésen elért reálhozam függ az infláció mértékétől. A befektetésen elért reálhozam kiszámítása a következőképpen történik: nominális megtérülési ráta – inflációs ráta.

Amennyiben a pénzügyi befektetése nominális megtérülési rátája meghaladja az inflációs rátát, a befektetés reálhozama pozitív. Amennyiben a pénzügyi befektetése nominális megtérülési rátája alacsonyabb az inflációs rátánál, a befektetés reálhozama negatív.

Öt szem előtt tartandó fontos dolog, hogy az infláció és az emelkedő kamatlábak mellett is kézben tarthassa pénzügeit

### 1. Mindig legyen tisztában azzal, hogy mennyit és mire költ

Az infláció növeli megélhetési költségeit. Emiatt célszerű lehet megvizsgálni, hogy szükség van-e a kiadások átalakítására. Ezt mindig tegye meg, mielőtt bármilyen pénzügyi döntést hozna. Ez segíti jobban átlátni és megtervezni pénzügeit, valamint hatékonyan felhasználni a jövedelmét. Az alábbiakban talál néhány tippet egy egyszerű költségvetés összeállításához:

- Készítsen listát a teljes havi/éves bevételéről és kiadásairól<sup>8</sup> és ellenőrizze a korábbi hónapokra vonatkozó bankszámla és betéti/hitelkártya kivonatait. Ma már számos honlap és alkalmazás kínál költségvetés-tervezőket, amelyek segítséget nyújthatnak a költségvetés összeállításában. Nézze meg például a Magyar Nemzeti Bank [Háztartási költségvetés-kalkulátorát](#). A bankjához vagy pénzügyi tanácsadójához is fordulhat segítségért.
- Ne feledkezzen meg az eseti kiadásokról sem (pl. autójavítás) és gondoskodjon pénzügyi tartalékról az előre nem látható kiadásokra (pl. egy elromlott háztartási készülék cseréje).

### 2. Állítson fel fontossági sorrendet a kiadásaiban és tervezze meg költségvetését

Ha tisztában van az összes bevételével és kiadásával, ki tudja számítani az egyenleget<sup>9</sup>, így képet kap arról, hogy képes-e kifizetni az összes kiadását és marad-e elég megtakarítási célokra. Költségvetése tervezése során először állítson fel fontossági sorrendet pénzügeiben: jelzáloghitel/bérleti díj, gáz/áram, élelmiszer, számlák stb. Ezután mérje fel, hogyan tudja kifizetni a fennmaradó költségeit (pl. megfizethetőbb alternatívák választása), és hogyan tudja azokat esetleg csökkenteni, ha szükséges és lehetséges. Mindig a legfontosabb dolgokra készítsen először költségvetést, és ezt követően ossza fel a fennmaradó jövedelmét. Ha van rá lehetőség, az állandó kiadásokra használjon automatikus teljesítést (állandó átutalási megbízás, csoportos beszedés). Mindig törekedjen arra, hogy kevesebbet költsön annál, mint amennyit keres.

### 3. Ne feledkezzen meg a különféle díjakról

Számos pénzügyi termékre, mint pl. a hitelkártyákra, bankszámlákra és életbiztosítási termékekre, díjat számítanak fel. Bár ezek egy része elkerülhetetlen, nézzen utána, hogy esetleg bármelyik díj csökkenthető vagy elkerülhető-e.

---

<sup>8</sup> **Példák a havi/éves jövedelemre és kiadásokra:**

i) bármilyen rendszeres jövedelem;

ii) bármilyen kiegészítő jövedelem;

iii) havonta, negyedévente vagy évente fizetendő állandó, rendszeres kiadások, mint pl. jelzálog/biztosítási díj, gáz-/áramszámlák, éves autóbiztosítási, lakásbiztosítási díjak stb.;

iv) változó, rendszeres kiadások (élelmiszer, közlekedés, orvosi ellátás, szórakozás, oktatás és kommunikáció, valamint egyéb áruk és szolgáltatások);

v) ritkábban felmerülő költségek (pihenés, nyaralás, javítási költségek stb.).

<sup>9</sup> **Egyenleg:** Egyensúlyban lévő költségvetésnek azt nevezzük, amikor a bevételek megegyeznek a költségekkel.

Például mindig kérdezzen rá a bankjánál az elérhető különböző díjcsomagokra és a bankszámlájára vonatkozó pontos díjakra<sup>10</sup>.

Hasonlóképpen, ha rendelkezik bármilyen pénzügyi befektetéssel, például befektetési alapokban (pl. Átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás, „ÁÉKBV”), mindig hasonlítsa össze a költségeket, hogy lássa, van-e olcsóbb alternatíva.

#### 4. Kérjen tanácsot pénzügyi terve átdolgozásához

Bizonyára felmerült Önben a kérdés, hogy milyen módon kezelje pénzügyeit egy magas inflációs környezetben. Fontolja meg egy engedéllyel rendelkező pénzügyi tanácsadó igénybevételét<sup>11</sup>. Ez segítségére lehet abban, hogy megalapozott döntéseket hozzon. Például, hogy szükség van-e a kockázati profilja frissítésére és a befektetési megfelelőségének újraértékelésére; vagy ha lejárat előtt akarja megszüntetni életbiztosítását, a túlzó extra költségek elkerülése érdekében.

Amennyiben hiteltörlesztési nehézségei merülnek fel, minél előbb vegye fel a kapcsolatot a bankjával vagy hitelezőjével, hogy megoldást találjanak és esetleg tanácsot kapjon a tartozásával kapcsolatban. Ez megóvhatja Önt attól, hogy késedelmi kamatot kelljen fizetnie a késedelmes törlesztésért, illetve elkerülheti a hátralékokat<sup>12</sup> és egy esetleges végrehajtást<sup>13</sup>. Abban is a segítségére lehet, hogy új hitel felvétele ne essen korlátozás alá.

#### 5. Vegye figyelembe, hogy a jegybanki kamatlábak Önt is érinthetik

---

<sup>10</sup> **Díjjegyzék és díjkimutatás:** A fizetési számlái tekintetében a bankja köteles egy díjjegyzéket és egy díjkimutatást a rendelkezésére bocsátani, hogy összehasonlíthassa a különböző pénzforgalmi szolgáltatók ajánlatát annak érdekében, hogy megalapozott döntést hozhasson az Ön igényeit leginkább kielégítő fizetési számla tekintetében.

**A díjjegyzék** a fizetési számlához kapcsolódó leggyakoribb szolgáltatásokra felszámított díjakat mutatja be.

**A díjkimutatás** évente kerül kiküldésre, ha rendelkezik fizetési számlával és áttekintést nyújt az ahhoz kapcsolódó szolgáltatásokra felszámított összes díjról és költségről. Emellett az adott időszak alatt a számlával kapcsolatban kifizetett vagy kapott kamatokat is bemutatja.

<sup>11</sup> **Olyan vállalkozásoktól kérjen tanácsot, amelyek engedéllyel rendelkeznek az ilyen szolgáltatások nyújtására:**

Győződjön meg róla, hogy az Ön által igénybe vett pénzügyi tanácsadó rendelkezik egy EU szabályozó hatóság által kiadott engedéllyel a szolgáltatások nyújtására.

– A befektetési tanács nyújtása a Pénzügyi eszközök piacairól szóló II. irányelv (MiFID II) hatálya alá tartozó befektetési szolgáltatás, és ily módon engedélyköteles.

Győződjön meg róla, hogy [a vállalkozás egy szabályozott vállalkozás \(europa.eu\)](#)

– A tanácsadás a Biztosítási értékesítésről szóló irányelv (IDD) hatálya alá tartozó szabályozott biztosításértékesítési tevékenységnek minősül, és ily módon bejegyzéshez/engedélyhez kötött.

Győződjön meg róla, hogy a vállalkozás egy bejegyzett/engedéllyel rendelkező pénzügyi tanácsadó:

[Biztosításközvetítők nyilvántartása \(europa.eu\)](#)

[Az EIOPA nyilvántartása a biztosítási vállalkozásokról \(europa.eu\)](#)

– Jelzáloghitelek esetében, a Jelzáloghitelekről szóló irányelv (MCD) értelmében tanácsadási szolgáltatások csak hitelnyújtók, hitelközvetítők és kinevezett képviselők által nyújthatók.

<sup>12</sup> **Hátralékok:** Egy vagy több előírt törlesztés elmulasztását követően fennálló kifizetetlen tartozás

<sup>13</sup> **Végrehajtás:** A végrehajtás egy jogi eljárás, amely lehetővé teszi a hitelezők számára, hogy visszaszerezzék a bedőlt hitel miatt nekik járó összeget az ingatlan értékesítése vagy tulajdonba vétele útján

A jegybankok gyakran a kamatláb emelése útján küzdenek az infláció ellen. Amennyiben Önnek változó kamatozású hitele van, ez megemeli az Ön által fizetendő kamatokat. Legyen naprakész a jegybanki hirdetmények terén. Így nem éri majd meglepetésként a hiteltörlesztésének esetleges változása.

# Banki ügyletek

## 1. Hogyan érinti az új hiteleket a magas infláció és az emelkedő kamatlábak?

**A magas infláció és az emelkedő kamatok hatására az új hitelek drágábbá és nehezebben elérhetővé válhatnak.**

Amikor magas az infláció, az áruk és szolgáltatások ára jelentősen nő. A központi bankok jellemzően emelik a kamatlábaikat az infláció megfékezése céljából<sup>14</sup> és ez hatással van a kereskedelmi bankok által az Ön hiteleire felszámított kamatokra.

*Például, ha valami nagyobb értékű dolgot, pl. egy autót, készül vásárolni, az többre fog kerülni, mivel az autók magasabbak lesznek. És ha az autóvásárlás finanszírozásához hitelt kell felvennie, akkor magasabb összegű hitelre lesz szüksége és több kamatot kell majd fizetnie rá. Emellett a banktól való hitelfelvétel és a törlesztés során is felmerülhetnek nehézségek.*

Emiatt célszerű óvatosabban bánnia a pénzével és elkerülnie az olyan hitelek felvételét, amelyek túlfeszíthetik a költségvetését. Ügyeljen rá, hogy mindig legyen elég pénze hitele törlesztőrészeleteinek fizetésére.

## 2. Hogyan érinti a magas infláció és az emelkedő kamatlábak a rögzített vagy változó kamatozású hiteleket?

**A magas infláció és az emelkedő kamatok megdrágítják a változó kamatozású hiteleket.**

A magas infláció és az emelkedő kamatlábak különféleképpen érinthetik a rendszeres törlesztésű hiteleket, mint pl. a jelzáloghiteleket, gépjárművásárlási hiteleket és személyi kölcsönöket, azok kamatozásának típusától (rögzített vagy változó kamatozású<sup>15</sup>) függően.

---

### <sup>14</sup> Milyen kapcsolat áll fenn a magas infláció és a magas kamatlábak között?

A központi bankok monetáris politikájának egyik fő célja az árstabilitás megőrzése és, ily módon, az infláció alacsony, stabil és kiszámítható szinten tartása. Például, az Európai Központi Bank középtávon 2%-os inflációs ráta elérését tűzte ki célul.

A bankok által fizetett (amikor a bankok kölcsönt vesznek fel a központi bankoktól) vagy kapott (amikor a bankok betétet helyeznek el a központi bankoknál) kamatlábak korrigálásával, a központi bankok befolyásolják a kereskedelmi bankok vagy más hitelezők által az ügyfeleik felé felszámított kamatlábak mértékét.

Az emelkedő inflációval összefüggésben, a központi bankok dönthetnek a kamatlábak emeléséről, ami eltántorítja a fogyasztókat a költéstől, mivel a kölcsönfelvétel drágábbá válik. Ennek eredményeképpen az áruk és szolgáltatások iránti kereslet csökken a gazdaságban, esnek az árak és ezáltal az infláció fékeződik.

Egy magas inflációs környezetben a kamatlábak emelésével a központi bankok befolyásolják a lakosság és a vállalatok számára elérhető hitelek összegét és költségét is. Befolyásolják a finanszírozási feltételeket és a gazdasági konjunktúra szintjét az EU-ban, ami viszont hatással van az inflációra.

### <sup>15</sup> Rögzített kamatozású hitel esetén:

Egy rögzített kamatozású hitel esetében a kamatláb mértékét pl. 5%-ban rögzítették.

### Változó kamatozású hitel esetén:

Egy változó kamatozású hitel esetében a kamatláb egy referencia kamatlábtól (pl. EURIBOR) függ, amelyet egy kamatfelárral növelnek. A felárat a hitelfelvevő hitelminősítése és néhány egyéb szempont határozza meg.

Amennyiben rögzített kamatozású hittel rendelkezik, akkor egy adott időszakra vonatkozóan változatlan kamatlábban állapodott meg a bankjával. Ha piaci kamatlábak emelkednek, a hitele kamatlába nem változik és a törlesztőrészek nem emelkednek.

Amennyiben változó kamatozású hitele van, a hitel kamatlába emelkedni vagy csökkenni fog a piaci kamatlábakkal összhangban. Ha magas az infláció, a banki kamatlábak emelkedhetnek. Ennek eredményeképpen hitele kamatlába szintén emelkedni fog, és magasabb törlesztőrészekkel kell számolnia. (További információt talál a [Magyar Nemzeti Bank honlapján](#).)

### 3. Hogyan érinti megtakarításait az infláció és az emelkedő kamatlábak?

**Az infláció előnyös lehet megtakarításai szempontjából, de vegye figyelembe a reálkamatlábát<sup>16</sup>**

Amennyiben készpénzben van a megtakarítása, az nem nő, de nem is csökken. Azonban egy magas inflációs környezetben a vásárlóereje csökkenni fog. Ez azt jelenti, hogy a pénzéért kevesebbet vásárolhat, mint korábban, mivel az áruk megdrágulnak.

Ezzel szemben, ha megtakarítási számlán helyez el pénzt, akkor – elvileg – a megtakarításai növekedésére számíthat, mivel a bankja feltehetőleg magasabb kamatot fizet a megtakarítási számlájára. Azonban, egy magas inflációs környezetben egy kamatemelkedés nem feltétlenül jelenti azt, hogy a bankja magas kamatot fog fizetni a megtakarításaira. Vegye figyelembe, hogy az ellentételezés összege gyakran elmarad az infláció mértékétől, így a reálkamatláb nem feltétlenül mindig pozitív<sup>17</sup>.

---

<sup>16</sup> **Reálkamatláb:** A reálkamatláb a hitelfelvétel költsége és megtakarításokon elért tényleges megtérülés az infláció figyelembevételével. Kiszámítása a következőképpen történik: Reálkamatláb = nominális kamatláb – inflációs ráta.

Amennyiben a megtakarítás (nominális) kamatlába magasabb az inflációnál, a reálkamatláb pozitív, így megtakarításai vásárlóereje nő. Amennyiben a megtakarítás (nominális) kamatlába alacsonyabb az inflációnál, a reálkamatláb negatív és megtakarításai vásárlóereje csökken.

<sup>17</sup> **A reálkamatláb nem feltétlenül mindig pozitív:** Ha pl. a jegybanki kamatláb nulla vagy negatív egy alacsony vagy negatív inflációs környezetben, a megtakarítására alkalmazott kamatláb is lehet nulla.

## Négy dolgot tehet az infláció és az emelkedő kamatlábak hiteleire és megtakarításaira gyakorolt hatásának kezelésére

### ➤ MINDIG HASONLÍTSA ÖSSZE A KAMATLÁBAKAT

Mindig hasonlítsa össze a hiteleket a teljes hiteldíjmutató (THM) ellenőrzésével<sup>18</sup>. Ez a hitelre felszámított éves díj mértéke. Figyelembe veszi az összes díjat és egyéb költséget.

Kísérje figyelemmel a megtakarításaira érvényes kamatlábakat és hasonlítsa össze több lehetőséget megtakarításai proaktív kezelése érdekében.

### ➤ ELLENŐRIZZE, HOGY MILYEN VÉDELEM VONATKOZIK A BETÉTESEKRE

Győződjön meg arról, hogy olyan banknál tartja a megtakarításait, amely az Európai Unióban engedéllyel rendelkezik<sup>19</sup>, mivel ez lehetővé teszi a betétesek személyenként maximum 100 000 euró összegű kártalanítását egy bankcsőd esetén.

### ➤ ÉRTÉKELJE A RÖGZÍTETT VAGY VÁLTOZÓ KAMATOZÁS MELLETT, ILLETVE ELLEN SZÓLÓ ÉRVEKET, HOGY EGY ÚJ HITEL FELVÉTELEKOR AZ ÖN SZÁMÁRA LEGJOBB LEHETŐSÉGET VÁLASSZA

#### *Rögzített kamatozású hitel*

- Egy rögzített kamatozású hitel minden bizonnyal drágább és Ön hosszú időre kötve lehet ehhez a kamatlábhoz. Ugyanakkor, az Ön törlesztőrésze akkor sem változik, ha emelkednek a kamatlábak.
- A jó hír az, hogy ha a piaci kamatlábak csökkennek, lehetősége van a hitele újratárgyalására, vagy annak egy másik bankhoz vagy hitelezőhöz való átvitelére a kedvezőbb hitelfelvételi és törlesztési feltételek elérése érdekében. Vegye figyelembe, hogy a hitel újratárgyalásához bankja hozzájárulása is szükséges, és az egyéb költségek mellett akár díjfizetésre is kötelezhetik.

#### *Változó kamatozású hitelek*

- Amennyiben változó kamatozású hitelt vesz fel, alaposan gondolja át, hogy a kamatlábak esetleges jövőbeni emelkedései milyen hatással lehetnek a havi törlesztésekre.
- Kérdezzen rá a bankjánál vagy a hitelezőnél, hogy a kamatlábak esetleges emelkedése esetén hogyan változna a havi törlesztések összege<sup>20</sup> (pl. ha a kamatláb mértéke 2 százalékról 3 százalékra emelkedik). Ki tudná fizetni ezeket a részleteket?

---

<sup>18</sup> **Teljes hiteldíjmutató (THM):** Éves forrásköltség/a hitel futamideje években, százalékban megadva.

<sup>19</sup> **Győződjön meg róla, hogy olyan banknál tartja a megtakarításait, amely az Európai Unióban engedéllyel rendelkezik:** Itt ellenőrizheti bankja engedélyének érvényességét, illetve azt, hogy melyik betétbiztosítási rendszerhez csatlakozott: [Az európai központi információs rendszer \(EUCLID\) nyilvántartása \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/efsa/infocentre/faq_en)

<sup>20</sup> **Tanulmányozza az európai szabványosított információs adatlapot:** Jelzáloghitelek esetében a bankja vagy hitelezője köteles egy európai szabványosított információs adatlapot a rendelkezésére bocsátani. Ezt a jelzáloghitelre



## ➤ FOKOZOTTAN ÜGYELJEN A TÚLZOTT ELADÓSODÁS KOCKÁZATAIRA<sup>21</sup>

A magas inflációval összefüggésben, hitelfelvétel előtt vegye figyelembe a hiteltörlesztés havi/éves költségvetésére gyakorolt hatását és azt is, hogy szükséges-e az egyéb kiadások csökkentése (amennyiben ez lehetséges). Gondolja át, hogy képes-e törleszteni a tartozását, ne vegyen fel túl nagy összeget, inkább csak olyan összegű hitelt, amelyet képes visszafizetni.

Amennyiben úgy gondolja, hogy problémái merülhetnek fel a hitelei visszafizetésével kapcsolatban, a lehető leghamarabb lépjen kapcsolatba a bankjával vagy a hitelezőjével, hogy megoldást találjanak. Ez megelőzheti, hogy késedelmi kamatot kelljen fizetnie a késedelmes törlesztésért, illetve hogy új hitelek felvételekor korlátozás alá essen.

---

vonatkozó ajánlással egy időben kell átadnia. Tartalmaznia kell a jelzáloghitel termékre vonatkozó legfontosabb tudnivalókat, ideértve a kamatlábakra és egyéb költségekre vonatkozó tájékoztatást.

<sup>21</sup> **Túlzott eladósodás:** A túlzott eladósodáshoz három fő ok vezethet:

- váratlan személyes vagy munkahelyi események az életében, amelyek negatívan befolyásolhatják a gazdasági helyzetét, pl. betegség, elbocsátás vagy válás;
- a gazdasági környezet váratlan változásai, pl. recesszió vagy a kamatlábak emelkedése; és
- irreális feltételezések a bevételeit és kiadásait a törlesztendő hitel mértékét illetően.

# Pénzügyi befektetések

## MILYEN HATÁSSAL VAN ÖNRE, MINT BEFEKTETŐRE, AZ INFLÁCIÓ?

Befektetési stratégiája kialakítása során vegye számításba az inflációt.

Az infláció csökkenti a pénzügyi befektetések reálhozamát<sup>22</sup> és gyengíti a vásárlóerőt.<sup>23</sup>

*Például: Az inflációt megelőzően az X pénzügyi instrumentum nominális hozama 3%. 5%-os infláció esetén: a reálhozam negatív (-2%) és a befektetett tőke vásárlóereje 2%-kal csökken*

---

<sup>22</sup> **Reálhozam:** A reálhozam a pénzügyi befektetésen az infláció figyelembevételével elért összeg.

A befektetésen elért reálhozam függ az infláció mértékétől. A befektetésen elért reálhozam kiszámítása a következőképpen történik: nominális megtérülési ráta - inflációs ráta.

Amennyiben a pénzügyi befektetése nominális megtérülési rátája meghaladja az inflációs rátát, a befektetés reálhozama pozitív. Amennyiben a pénzügyi befektetése nominális megtérülési rátája alacsonyabb az inflációs rátánál, a befektetés reálhozama negatív.

**Az ESMA TRV ábrája** ([link](#))

Az alábbi ábra szemlélteti egy 10 000 eurós 10 évre szóló befektetési portfólió nominális és reálértékét.

Nominálértékben a befektetési érték majdnem 14 000 eurót ért el 2022-ben. Az infláció figyelembevételével, a 10-éves befektetés reálértéke 2022 szeptemberében kb. 11 600 euró volt, meredeken zuhanva 2021 szeptemberéhez képest, az infláció nagymértékű emelkedésével párhuzamosan.



<sup>23</sup> **Vásárlóerő:** A vásárlóerő az áruk és szolgáltatások azon mennyisége, amelyet egy bizonyos pénzösszegért meg lehet vásárolni. Ha az árak emelkednek, ugyanazon pénzösszegért kevesebb árut és szolgáltatást tud vásárolni, így veszít a vásárlóerőből.

Vessen egy pillantást az EKB inflációs táblázatára, hogy példaképpen áttekintést kapjon az euroövezet inflációs rátáiról:

[https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic\\_and\\_sectoral/hicp/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic_and_sectoral/hicp/html/index.en.html)

## AZ INFLÁCIÓ ÉS A KAMATLÁBAK EMELKEDÉSE A KÜLÖNBÖZŐ PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOKAT KÜLÖNFÉLEKÉPPEN ÉRINTHETI:

### 1. RÉSZVÉNYEK

Az infláció és a kamatlábak emelkedésének a részvényt piacra gyakorolt hatása nem egyértelmű.

Az áruk és szolgáltatások árának általános emelkedése hatással lehet a vállalatok nyereségére, ami a forgalomban lévő részvényeik árfolyamát pozitívan vagy negatívan érinti. A lakossági befektetők esetén ezt nem könnyű megjósolni, mivel az infláció nem egyformán érinti a vállalkozások részvényárfolyamát.<sup>24</sup>

### 2. RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚ PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

Ön rendelkezhet rögzített kamatozású pénzügyi eszközökkel. Számos államkötvény vagy vállalati kötvény létezik ebben a formában. Ezek esetén Ön az alábbiakban részesül:

- i) egy rendszeres állandó összegű kifizetés az instrumentum lejáratáig (kamatszelvény); és
- ii) az eredeti befektetés (névérték) visszafizetése lejáratkor.

Az infláció hatással van e befektetésekre. Lejáratkor a kapott összeg ugyanannyi marad az inflációs ciklusok során, de ennek az összegnek a vásárlóereje csökken. Más szóval, infláció idején ugyanazért az összegért kevesebbet vásárolhat.

*Például: Tételezzük fel, hogy egy 3 éves kötvény évente 1 000 eurót fizet. Az infláció azt jelenti, hogy a harmadik évben 1 000 euróért kevesebbet vásárolhat, mint az első és a második évben.*<sup>25</sup>

---

#### <sup>24</sup> Milyen kapcsolat áll fenn a részvényárfolyam és a kamatlábak között?

Az infláció és a kamatlábak emelkedése a vállalkozások részvényárfolyamát nem egyformán érinti.

Például, mivel az emelkedő kamatlábak emelik a tőke költséget, a magasabb adóssággal rendelkező vállalatok részvényeinek árfolyama nagyobb mértékben eshet, mint másoké, minden egyéb feltétel változatlansága mellett (az eladósodottság mellett pl. a vállalathoz köthető tényezők, ágazati trendek, politikai környezet stb. szintén befolyásolhatják a részvények árfolyamát).

**Tőkeköltség:** A tőkeköltség a vállalat működésének finanszírozásával kapcsolatban felmerülő költséget méri.

Egy vállalat azáltal nő, hogy a bevételeket és nyereséget várhatóan növelő befektetéseket hajt végre. Az ilyen befektetésekhöz szükséges tőkét vagy forrásokat hitelfelvétel útján szerzi meg (idegen tőkével való finanszírozás) vagy a tulajdonosok forrásait használja fel (részvénykibocsátás útján történő finanszírozás). E tőke hosszú távon hasznot hozó befektetésekre való csatornázásával a vállalat már ma értéket teremt.

#### <sup>25</sup> Milyen kapcsolat áll fenn a rögzített kamatozású kötvények árfolyama és a kamatlábak között?

A rögzített kamatozású kötvények árfolyama és a kamatlábak között általában közvetlen és fordított kapcsolat áll fenn. Ha emelkednek a kamatlábak, a meglévő kötvények piaci ára csökken, míg a kamatlábak esésekor a kötvényárfolyamok emelkednek. Miért?

Ha a befektetők félnek attól, hogy a kötvénybefektetésből származó hozam nem kompenzálja az emelkedő inflációból eredő költségeket, a kötvények iránti kereslet – és ezáltal azok ára – csökkenni fog.

*Például:*

*Tételezzük fel, hogy van egy kötvénye, amely évi 3%-os kamatot fizet. Ha a kamatlábak emelkednek, az újonnan kibocsátott kötvények is általában magasabb kamatot fizetnek, ezáltal ösztönözve a befektetőket a kötvényvásárlásra, pl. 4%-os kamattal. Ha van a piacon újabb, 4%-on kamatozó kötvény, ami magasabb, mint a korábbi kötvény kamata, a*

### 3. VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

Ön rendelkezhet változó kamatozású pénzügyi instrumentumokkal, mint pl. változó kamatozású kötvények. Ezek esetén Ön az alábbiakban részesül:

- i) egy rendszeres, változó összegű kifizetés az instrumentum lejáratáig (kamatszelvény); és
- ii) az eredeti befektetés (névérték) visszafizetése lejáratkor.

A rendszeres kamat értéke változó, ami több tényezőtől függ (pl. kötődhet kamatlábhoz, inflációhoz stb.).

Az infláció hatással van a lejáratkor kapott összegre, ami ugyanaz lesz az inflációs ciklusok során, de az összeg vásárlóereje csökken. A rendszeres kifizetés változó és esetleg (részben) kompenzálhatja az infláció hatását. Azonban nem mindig igaz, hogy a szelvény kamatlábjában bekövetkező változások az aktuális kamatszintet tükrözik, és az sem, hogy kompenzálják az infláció mértékét.<sup>26</sup>

### 4. BEFEKTETÉSI ALAPOK

A befektetési alapokba való befektetés több pénzügyi instrumentumból álló portfólióhoz biztosít hozzáférést. Az infláció és a kamatlábak emelkedésének a befektetési alapokra gyakorolt hatása az alap típusától és a befektetési portfólió összetételétől függ: eszközosztályok típusa, tevékenységi ágazat stb.

## Három dolgot tehet az infláció és az emelkedő kamatlábak a pénzügyi befektetéseire gyakorolt hatásának kezelésére

### ➤ FORDÍTSON FIGYELMET PÉNZÜGYI BEFEKTETÉSEI REÁLHOZAMÁRA

A befektetési lehetőségek összehasonlításakor vagy a pénzügyi instrumentum potenciális kockázatainak és hasznainak elemzésekor:

---

*korábbi kötvényeket birtokló befektetők el akarják adni azokat, hogy az újabb kötvényből vásárolhassanak. Ha mindenki eladni akar, és csak néhány befektető hajlandó vásárolni, a korábbi kötvények ára esni fog.*

#### Egyéb mérlegelendő tényezők

Az egyéb potenciális kockázatokat, mint pl. a nemfizetési kockázatot, is célszerű figyelembe venni. Ez annak a kockázata, hogy lejáratkor a vállalat vagy az állam nem lesz képes visszafizetni a befektető által eredetileg befizetett összeget.

#### <sup>26</sup> Milyen kapcsolat áll fenn a változó kamatozású kötvények árfolyama és a kamatlábak között?

Ha kamatlábak ingadoznak, a változó kamatozású kötvények szelvény kamatlába annak megfelelően módosul. Ha a kamatok emelkednek, a szelvény kamatlába emelkedik; ha kamatok csökkennek, a szelvény kamatlába annak megfelelően csökken. Emiatt, a változó kamatozású instrumentumok ára általában kevésbé ingadozik, mint a hasonló lejáratú rögzített kamatozású instrumentumok ára.

#### Egyéb mérlegelendő tényezők

Az egyéb potenciális kockázatokat, mint pl. a nemfizetési kockázatot, is célszerű figyelembe venni. Ez annak a kockázata, hogy lejáratkor a vállalat vagy az állam nem lesz képes visszafizetni a befektető által eredetileg befizetett összeget.

- Mindig vegye figyelembe az inflációs kockázatot és annak potenciális hatását a befektetés reálértékére és reálhozamára<sup>27</sup>.
- Ne feledkezzen meg arról, hogy az inflációs kockázat a pénzügyi termékekbe való befektetés szokásos költségein felül jelentkezik<sup>28</sup>, mint pl. a befektetés létrehozásának és megszüntetésének költségei, továbbá az üzleti költségek stb. Hasonlítsa össze a pénzügyi befektetési költségét és nézzen utána, hogy vannak-e olcsóbb alternatívák.

Tájékozódjon a költségekre és nettó reálhozamra (az összes költség + infláció után) vonatkozóan, vagy kérjen ezekről bővebb információt egy befektetési tanácsadótól.

## ➤ VEGYE FONTOLÓRA BEFEKTETÉSEI DIVERZIFIKÁLÁSÁT

Soha ne tévessze szem elől a befektetés alaptételeit:

- jól diverzifikált portfólió kialakítása
- annak biztosítása, hogy a befektetések mindenkor összhangban vannak a céljaival.

Egy adott portfólióba befektetett eszköztípusok diverzifikálása kellően magas hozamot érhet el ahhoz, hogy ellensúlyozza az infláció hatását.

<sup>27</sup> **Reálhozam:** A reálhozam a pénzügyi befektetésen az infláció figyelembevételével elért összeg.

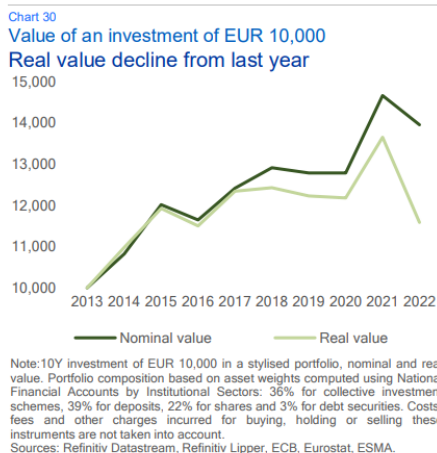
A befektetésen elért reálhozam függ az infláció mértékétől. A befektetésen elért reálhozam kiszámítása a következőképpen történik: nominális megtérülési ráta - inflációs ráta.

Amennyiben pénzügyi befektetési nominális megtérülési rátája meghaladja az inflációs rátát, a befektetés reálhozama pozitív. Amennyiben pénzügyi befektetési nominális megtérülési rátája alacsonyabb az inflációs rátánál, a befektetés reálhozama negatív.

### Az ESMA TRV ábrája ([link](#))

Az alábbi ábra egy 10 000 eurós 10 évre szóló befektetési portfólió nominális és reálértékét szemlélteti.

Nominálértékben a befektetési érték majdnem 14 000 eurót ért el 2022-ben. Az infláció figyelembevételével, a 10-éves befektetés reálértéke 2022 szeptemberében kb. 11 600 euró volt, meredeken zuhanva 2021 szeptemberéhez képest, az infláció nagymértékű emelkedésével párhuzamosan.



<sup>28</sup> **A pénzügyi termékekbe való befektetés szokásos költségei:** További információt az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) befektetőknek szóló oldalán talál: „[Készüljön fel a befektetésre](#)”.

A befektetési alapokat, részvényeket és kötvényeket tartalmazó kiegyensúlyozott portfóliók segíthetnek az inflációs kockázat kivédésében:

- A részvények a kötvényekhez képest magasabb kockázatnak és volatilitásnak vannak kitéve, viszont általában magasabb várható hozamot biztosítanak, és az inflációs hatások nem egyértelműek, ahogy arra korábban rámutattunk;
- A kötvényeket közvetlenebbül érintheti az infláció és az azt követő kamatemelkedések, azonban árfolyamuk kevésbé volatilis, mint a részvények árfolyama;
- A befektetési alapokba, mint pl. átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokba (ÁÉKBV) való befektetés segítségével lehet portfóliója diverzifikálásában. Ezek az instrumentumok nemcsak szükségtelenné teszik az egyedi részvények és kötvények kiválasztását, hanem egyben különféle nagyobb eszközosztályoknak és gazdasági szektornak való kitettséget hoznak létre, a befektetési portfólió összetételétől függően.

## ➤ KÉRJEN TANÁCSOT BEFEKTETÉSEI ÁTDOLGOZÁSÁHOZ

Egy pénzügyi tanácsadó segítségével lehet abban, hogy megalapozott döntéseket hozzon.

Ha befektetőként kétségei merülnek fel az inflációnak az Ön pénzügyi befektetésére gyakorolt hatását illetően, vitassa meg kérdéseit egy engedéllyel rendelkező pénzügyi tanácsadóval<sup>29</sup>. Inflációs időszakokban szüksége lehet egy pénzügyi tanácsadóra, aki értékeli a kockázati profilja frissítésének és a befektetési megfelelősége újraértékelésének szükségességét.

---

<sup>29</sup> **Olyan vállalkozásoktól kérjen tanácsot, amelyek engedéllyel rendelkeznek az ilyen szolgáltatások nyújtására:** A befektetési tanács nyújtása a Pénzügyi eszközök piacairól szóló II. irányelv (MiFID II) hatálya alá tartozó befektetési szolgáltatás, és ily módon engedélyköteles.

Győződjön meg róla, hogy az Ön által igénybe vett pénzügyi tanácsadó rendelkezik valamely uniós hatóság által kiadott engedéllyel a befektetési szolgáltatások nyújtására.

Győződjön meg róla, hogy [a vállalkozás egy engedéllyel bíró vállalkozás \(europa.eu\)](http://europa.eu)

# Biztosítás/nyugdíjak

## 1. MILYEN HATÁSSAL VAN AZ INFLÁCIÓ A BIZTOSÍTÁSOKRA ÉS A NYUGDÍJMEGTAKARÍTÁSOKRA<sup>30</sup>?

**Az infláció hatással lehet pénzügyi helyzetére és csökkentheti vásárlóerejét<sup>31</sup> most és hosszabb távon is**

Szánjon rá időt, hogy felmérje lehetőségeit mielőtt meghozna egy fontos döntést a biztosítási és nyugdíj termékeit illetően (pl. a nyugdíjbefizetések vagy a rendszeres díjas életbiztosítás termékébe való befizetések átmeneti felfüggesztése, a biztosítási termék meghosszabbításától való elállás vagy a biztosítási alapú befektetési termék idő előtti felmondása<sup>32</sup>), mivel e döntések jelenlegi és a jövőbeni pénzügyi helyzetére is hatással lehetnek.

Fontos, hogy átfogó képe legyen az Ön által birtokolt biztosítási kötvényekről és azok által nyújtott fedezetről, mielőtt döntéseket hozna azokra vonatkozóan. Tartsa szem előtt, hogy a biztosítási termék ára nem feltétlenül a legfontosabb tényező.

Vegye fontolóra a segítség/tanácskérést. A biztosítási termékével kapcsolatos tanácsadás ugyanis segítséget nyújthat Önnek a jelenlegi és jövőbeni szükségleteinek, valamint a döntés potenciális következményeinek mérlegelésében (pl. egy befektetés idő előtti felmondása miatti díjfizetés, lakás/autó megfelelő biztosítási fedezetének hiánya).

## 2. MILYEN HATÁSSAL LEHET AZ INFLÁCIÓ AZ ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEKRE VAGY A NYUGDÍJMEGTAKARÍTÁSOKRA?

**Az infláció miatt befektetési kevésbé lehetnek jövedelmezőek**

Ennek eredményeképpen, most vagy a jövőben, alacsonyabb lehet a rendelkezésre álló jövedelme a befektetési és a nyugdíj megtakarításának hozama alapján.

Például, attól függetlenül, hogy milyen hosszú időn keresztül teljesített befizetéseket, felmondáskor vagy nyugdíjba vonuláskor a nyugdíjra megtakarított összeg nem feltétlenül kerül hozzáigazításra az inflációhoz: emiatt csökkenhet a vásárlóereje.

Amennyiben az életbiztosítása lejárat előtti visszavásárlása, vagy egy rendszeres díjas vagy megtakarítási termékbe való befizetések átmeneti szüneteltetése mellett dönt azonnali pénzügyi szükségletei miatt, lehet, hogy külön díjat kell fizetnie, és alacsonyabb jövedelme vagy megtakarítása lehet a nyugdíjba vonuláskor vagy később.

---

<sup>30</sup> Megjegyzés: ez a tájékoztató nem tér ki az állami nyugdíjakra. Nyugdíjmegtakarítás alatt a munkáltató és az Ön által teljesített nyugdíjmegtakarítás értendő.

<sup>31</sup> **Vásárlóerő:** A vásárlóerő az áruk és szolgáltatások azon mennyisége, amelyet egy bizonyos pénzösszegért meg lehet vásárolni. Ha az árak emelkednek, ugyanazon pénzösszegért kevesebb árut és szolgáltatást tud vásárolni, így veszít a vásárlóerőből.

Vessen egy pillantást az EKB inflációs táblázatára, hogy példaképpen áttekintést kapjon az euroövezet inflációs rátáiról: [https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic\\_and\\_sectoral/hicp/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/macroeconomic_and_sectoral/hicp/html/index.en.html)

<sup>32</sup> **Biztosítási alapú befektetési termék:** Néhány biztosítási termék magában foglal egy befektetési részt. Ez azt jelenti, hogy az Ön által befizetett biztosítási díj egy részét az Önre vonatkozó biztosítási fedezetre használják fel, mint pl. az elhalálozás utáni kifizetést kínáló életbiztosítás. A biztosítási díj egy részét pedig a pénzügyi piacokon fektetik be az Ön megtakarításainak és hozamának növelése érdekében.

### 3. HOGYAN ÉRINTHETI AZ INFLÁCIÓ A NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI TERMÉKEKET, PL. A LAKÁSBIZTOSÍTÁSOKAT VAGY AUTÓBIZTOSÍTÁSOKAT?

Az infláció hatással lehet az Ön biztosítási költségeire (biztosítási díjak), a fedezetére<sup>33</sup> és a jóváhagyott kárigény alapján teljesített kifizetésre.

Például egyik évről a másikra az autóbiztosítási díja jelentősen megemelkedhet, különösen az autójavítási költségek emelkedése miatt.

Bizonyos esetekben az infláció közvetlen hatással lehet arra, hogy a kötvénye által biztosított kártérítés kielégíti-e az igényeit. Vegyük például a lakásbiztosítást. Egy kárigény benyújtását követően előfordulhat, hogy a biztosításból származó kifizetés nem feltétlenül fedezi a lakása helyreállításához, teljes vagy részleges újjáépítéséhez szükséges anyagok költségét.

## Három dolgot tehet az infláció és az emelkedő kamatlábak biztosítási termékekre és nyugdíj megtakarításokra gyakorolt hatásának kezelésére

### ➤ A biztosítási termékek és a nyugdíj megtakarítások összes formájánál kerülje az elhamarkodott döntéseket

Ne hagyja, hogy az emelkedő árak határozzák meg azt a döntését, hogy megköt-e egy elengedhetetlen biztosítási szerződést, mint pl. a lakásbiztosítás. Bizonyos esetekben a szerződéskötés elmulasztása súlyosabb következményekkel járhat, mint gondolná:

*Például: Marie az infláció miatt pénzügyi nehézségekkel küzd. Lakásbiztosítása megújításakor egy díj-összehasonlító honlapon tájékozik, hogy egy másik biztosítást válasszon. A legolcsóbb biztosítást választja ki, anélkül, hogy ellenőrizné a fedezetet és az önrészt. Később Marie kárigényt nyújt be a biztosítása terhére. Ekkor szembesül vele, hogy magas önrészt kell viselnie és a fedezet szintje nincs összhangban az igényeivel. Ez azt jelenti, hogy nem, vagy nem megfelelő mértékben tud kárigényt érvényesíteni a biztosítása terhére.*

Tehát ne csak az árakat, hanem a biztosítás által nyújtott fedezetet is hasonlítsa össze. Találja meg az igényeinek megfelelő biztosítást.

Ne felejtse el, hogy mielőtt meghozna egy fontos döntést a biztosítási termékekre vonatkozóan, pénzügyi tanácsadó segítségét is kérheti.

A nyugdíj megtakarítások hosszú távra szólnak. Vegye figyelembe, hogy ha ma kevesebbet tesz félre, hogy magasabb legyen az aktuális felhasználható jövedelme, a jövőben kevesebb lesz a nyugdíja, ami nem feltétlen fedezi a nyugdíjba vonulása utáni szükségleteit.

### ➤ Az életbiztosítási termékeknél és a nyugdíj megtakarításoknál hosszú távra tervezzen

**A magas inflációnak ne csak a rövid távú hatásait vizsgálja, hanem vegye figyelembe, hogy a helyzet változhat hosszú távon.**

Ne felejtse el, hogy a befektetési egységekhez kötött életbiztosítás vásárlásának célja általában a közép- és hosszú távú befektetés.

- Ne hozzon elhamarkodott döntéseket kizárólag az infláció aktuális mértéke alapján.
- Bizonyos befektetések értéke változhat az idők során a pénzügyi piacokon bekövetkező gyakori változások miatt.

---

<sup>33</sup> **Fedezet:** A biztosítási szerződése által nyújtott védelem kárigény esetén.



- Tartsa észben, hogy a mai érték nem azonos a jövőbeni értékkel.

Amennyiben pénzügyi tanácsadótól kér tanácsot<sup>34</sup>, a következőkre figyeljen:

- A pénzügyi tanácsadónak jogszabályi kötelessége, hogy becsületesen, tisztességesen és szakmai hozzáértéssel járjon el, az Ön érdekeit szem előtt tartva.
- A pénzügyi tanácsadó köteles segítséget nyújtani Önnek abban, hogy megalapozott döntést hozhasson egy életbiztosítási szerződés megkötéskor vagy egy meglévőbe való további befektetésekor.
- Amennyiben már közel van a nyugdíjba vonuláshoz és életjáradék szerződés megkötését fontolgatja<sup>35</sup>, egy inflációkövető életjáradék szerződést is köthet, amely védelmet nyújt az infláció ellen. Ez a termék egy jóval alacsonyabb összeggel indul, de segít kiküszöbölni a jövőbeni infláció kockázatát.
- Amennyiben azt javasolják Önnek, hogy különböző típusú eszközökbe fektessen be a magasabb hozam elérése és a magas infláció letörése érdekében, kérdezzen rá a pénzügyi tanácsadójánál a fizetendő díjak típusára és a kockázatokra.

### ➤ **Dolgozza át a nem-életbiztosítási termékei fedezetét**

Ha takarékoskodnia kell, akkor ahelyett, hogy felmondaná a meglévő kötvényét, vegye fontolóra a következőket:

- Csak az elengedhetetlen fedezeteket kérje.
- Emelje az önrész mértékét<sup>36</sup> (ennek az összegnek a megfizetését vállalja bármely kárigény teljes költségéből).
- Ellenőrizze, hogy esetleg rendelkezik-e már fedezettel ugyanarra a kockázatra egy másik szerződés alapján (ideértve a hitelkártyákat is);

Nézzon körül a piacon, és hasonlítsa össze a különböző biztosítók ajánlatait, de ne csak az ár alapján döntsön, hanem hasonlítsa össze a fedezetet is.

---

<sup>34</sup> **Olyan vállalkozásoktól kérjen tanácsot, amelyek szerepelnek a nyilvántartásban és engedéllyel rendelkeznek az ilyen szolgáltatások nyújtására:** A tanácsadás a Biztosítási értékesítésről szóló irányelv (IDD) hatálya alá tartozó szabályozott biztosításértékesítési tevékenységnek minősül, és ily módon bejegyzéshez/engedélyhez kötött.

Egy biztosítási termék megvásárlása előtt győződjön meg róla, hogy a vállalkozás egy bejegyzett/engedéllyel rendelkező pénzügyi tanácsadó:

[Biztosításközvetítők nyilvántartása \(europa.eu\)](http://europa.eu)

[Az EIOPA nyilvántartása a biztosítási vállalkozásokról \(europa.eu\)](http://europa.eu)

<sup>35</sup> **Életjáradék:** Az életjáradék az Ön által befizetett teljes összeget rendszeres kifizetésekre (pl. évente 1000 euró) bontja, amelyet élete hátralévő részében folyósítanak.

<sup>36</sup> **Önrész:** Ennek az összegnek a megfizetését vállalja bármely kárigény teljes költségéből.