

Terméklap

Érvényes: 2015.06.01-től

Termék megnevezése: 2023 notes, USD
 (nem Magyarországon kibocsátott Magyar Államkötvény)
 ISIN kód: US445545AH91

A termék általános leírása:

Fix kamatozású, a londoni értéktőzsdére bevezetett, a Magyar Állam által amerikai dollárban (USD) kibocsátott kötvény. A K&H Bank (a továbbiakban Bank) a kötvényeket zártkörű értékesítés keretében, egyedi árfolyamon, saját számlás ügyletként forgalmazza.

A kibocsátó: Magyarország nevében az ÁKK Zrt.

Költségek, díjak:

A vételi és eladási tranzakciók díjmentesek.

Egyéb díjak: számlavezetési díj, készpénzfelvételi díj, utalási díj, transzfer díj

A díjak mértékét a mindenkor hatályos Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó hirdetmény tartalmazza.

A kötvény alapadatai:

- Kibocsátás helye: Amerikai Egyesült Államok
- Irányadó jog: New York állam
- Devizaneme: USD
- Futamidő: 10 év
- Kibocsátás napja: 2013.02.19
- Lejárat napja: 2023.02.21
- Kamatozás típusa: Fix
- Kamat: 5,375 % p.a.
- Kamatszámítás kezdőnapja: 2013.02.19
- Kamatfizetés(ek) napja/gyakorisága: évente kétszer (február 21. és augusztus 21.)
- Minimális vételi / eladási mennyiség: 100.000 USD névérték
- Biztosítottság: az ÁKK Zrt. által kibocsátott Állampapírokra nem vonatkozik az OBA garanciája
- Másodpiaci forgalmazás: a piaci helyzet függvényében vállalja a K&H Bank, de nem vállal rá kötelezettséget
- Részletes tájékoztató, egyéb információk elérhetősége és nyelve: <http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/889414/000119312513059932/d478213d424b5.htm>; angol

Adózás:

A személyi jövedelemadóról szóló törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén — tekintettel a zártkörű értékesítésre — a kötvényhez kapcsolódó hozamok (kamatok és értékesítéshez vagy lejáratához kapcsolódó árfolyamnyereség) ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősülnek, amely után az adót önadózással kell bevallani és megfizetni.

Kivétel képeznek ez alól a Tartós befektetési számlán elhelyezett befektetések, amelyekre speciális adózási szabályok vonatkoznak.

Az adózással összefüggő következmények a jövőben változhatnak, a konkrét adófizetési kötelezettség mindenkor csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltethető meg.

A termékben rejlő értékelte kockázatok:

Komplexitás: Nem komplex termék

Kockázati érték és besorolás:

Kockázati érték	1	2	3	4	5	6	7
Kockázati besorolás	Védekező	Óvatos		Dinamikus		Merész	

← Alacsony kockázat

Magas kockázat →

A kockázati érték és besorolás meghatározásánál feltételeztük, hogy a befektető hazai, azaz magyar forint eszközökkel rendelkezik.

Egyes kockázati típusok értékelése: (alacsony, közepes, magas)

- Visszafizetési kockázat,** azaz annak kockázata, hogy normál piaci körülmények között (függetlenül például a kibocsátó fizetőképességétől) a tőke nem kerül visszafizetésre.

Alacsony, mert a kötvény struktúráját tekintve tökevédett.

- Hitelkockázat,** azaz annak kockázata, hogy a befektetett összeget a kibocsátó, illetve a mögöttes eszközök kibocsátója nem képes visszafizetni a befektetés futamideje alatt.

Magas, mert nemzetközi besorolások alapján a kibocsátó által kibocsátott értékpapírok besorolása (Moody's: Ba1) közvetlenül a befektetésre ajánlott kategória alatt helyezkedik el.

- Devizakockázat,** azaz a deviza-árfolyam változásból eredő kockázat, amely abból adódik, hogy a befektető jövedelme és befektetendő pénzeszközei más devizanemben vannak, mint a kibocsátott értékpapír pénzneme.

Azt feltételezve, hogy a befektető a befektetéshez dollár eszközökkel rendelkezik, **alacsony**. Amennyiben a befektető a befektetéshez forint eszközökkel rendelkezik, **magas**, mert dollárban történt a kibocsátás.

- Likviditási kockázat,** azaz annak kockázata, hogy a befektetés annak lejáratá előtt - bármikor - nem, vagy olyan áron értékesíthető, amely jelentősen eltér az aktuális piaci értéktől, vagy maga a tranzakció jelentős hatást gyakorol a befektetés piaci értékére.

Közepes, mert a kötvénynek normál piaci körülmények között van likvid másodpiaca, de figyelembe kell venni a Bank minimális forgalmazási mennyiségét.

Ez azonban nem jelenti azt, hogy a Bank kötelezettséget vállal a kötvény visszaváltására illetve folyamatos forgalmazására. A likviditás esetleges megszűnése esetén a Bank nem tud másodpiaci árat biztosítani, és az ebből származó esetleges károkért a Bank nem vállal felelősséget.

További kockázatok:

- Árfolyam kockázat,** a deviza-árfolyam változásából eredő kockázat, ami abból adódik, hogy a befektetés kamatának (hozamának), illetve tőkéjének visszafizetése függ valamely deviza árfolyamának változásától.
- Kamatkockázat,** azaz annak kockázata, hogy egy befektetés piaci értékét befolyásolják a kamatváltozások (pl. jegybanki alapkamat, BUBOR, LIBOR, EURIBOR, stb.). Ennek mértéke jelentősen függ a befektetés hátralévő futamidejétől.
- Inflációs kockázat,** azaz annak kockázata, hogy az infláció egy befektetés piaci értékét a készpénzre gyakorolt hatásánál nagyobb mértékben befolyásolja. A kockázat a hátralévő futamidőtől és az inflációs várakozásoktól függően változhat (pl. a magas inflációs várakozások csökkentik egy fix kamatozású befektetés piaci árát).
- Külső tényezőkhöz kapcsolódó kockázat,** azaz annak kockázata, hogy egy befektetés piaci értékét olyan külső tényezők befolyásolják, mint pl. az adórendszer.

Piaci helyzet: Tőzsdai árfolyamok adatai elérhetők a Londoni Értéktőzsde honlapján (www.londonstockexchange.com).