

K&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
 telefon: (06 1) 328 9000
 fax: (06 1) 328 9696
 Budapest 1851
 www.kh.hu • bank@kh.hu

**Terméklap****Érvényes: 2021.09.08-tól****Termék megnevezése: Forintban denominált Magyar Állampapírok****A TERMÉK ÁLTALÁNOS LEÍRÁSA**

A Magyar Állam által forintban kibocsátott, fix vagy változó kamatozású, illetve diszkontáron értékesített egy éves, valamint egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírok, amelyek az állam adósságát testesítik meg.

Az állampapírok a névértékükre vonatkozóan 100%-ban tőkevédettek, azaz a kibocsátó a névértéket lejáratkor köteles visszafizetni. Ha az ügyfél a kötvényt nem névértéken vásárolta meg, a ténylegesen befektetett tőkére a védelem nem vonatkozik, azaz az ügyfelet veszteség érheti.

Kibocsátás helye: Magyarország

Irányadó jog: Magyar

Devizaneme: HUF

Részletes tájékoztató, valamint a jelen Terméklapon nem szereplő további információk az Állampapír forgalmazás „Nyilvános Ajánlattételek” nevű dokumentumaiban található. Ezen dokumentumok elérhetőek magyar nyelven, az Államkincstár honlapján (<http://www.akk.hu>)

Állampapírokra nem vonatkozik az OBA garanciája.

Lakossági állampapírok

Egyes állampapírok (ún. lakossági állampapírok) kizárólag magyar forintban bevételekkel és kiadásokkal rendelkező természetes személyek részére forgalmazhatók.

A K&H Banknál (a továbbiakban Bank), a következő lakossági állampapírok érhetők el mind elsődleges mind másodlagos forgalmazás keretében: Egyéves Magyar Állampapír (1MÁP), Magyar Állampapír Plusz (MÁP+) és a Prémium Magyar Állampapír (PMÁP). A PMÁP esetében a Bank csak azokat a sorozatokat forgalmazza, amelyek adagolt kibocsátása¹ 2021. július 26-án vagy ezt követően történik.

	Egyéves Magyar Állampapír (1MÁP)	Magyar Állampapír Plusz (MÁP+)	Prémium Magyar Állampapír (PMÁP)
Futamidő	1 év	5 év	3 és 5 év
Devizanem	HUF	HUF	HUF
Befektetői kör	devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek	devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek	devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek
Névérték	10.000 HUF	1 HUF	1.000 HUF
Minimum jegyzési mennyiség	10 db (100.000 Ft)	100.000 db (100.000 Ft)	100 db (100.000 Ft)
Kamatozás	fix	fix, sávós	Változó: kamatbázis + kamatprémium. A kamatbázis: a kibocsátást megelőző év fogyasztói árindexe (infláció).
Forgalomba hozatal	jegyzés	jegyzés	adagolt kibocsátás
Kamatfizetés	lejáratkor	a kibocsátást követő első évben félévente, majd évente	évente
Kamatozás módja	pénzjóváírással az ügyfélszámlán	a kamatösszegnek megfelelő darabszámú, azonos sorozatba tartozó MÁP Plusz értékpapírokban, a befektető értékpapírszámlán történő jóváírással a kamatfizetés napján, kivéve az utolsó, lejáratkori kamatfizetés esetén, amikor pénzjóváírással az ügyfélszámlán	pénzjóváírással az ügyfélszámlán
Lejáratkori kifizetés	Futamidő végén a kamat a tőkével együtt kerül az ügyfél számláján jóváírásra.	névérték és a kamatösszeg jóváírása az ügyfélszámlán	névérték és a kamatösszeg jóváírása az ügyfélszámlán
Adózás	Kamatadómentes	Kamatadómentes	Kamatadómentes

¹ Az **adagolt kibocsátás** a nyilvános forgalomba hozatalnak olyan módja, amelynek keretén belül az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik úgy, hogy az értékpapírok lejáratú időpontja azonos. Az értékesítésre nyitva álló időszak egy hosszabb, jellemzően egy éves periódus, melyen belül a vételi ajánlatok gyűjtése és teljesítése naponta történik.



Nem lakossági állampapírok

A Banknál nem lakossági állampapírok (diszkontkincstárjegyek, egyéb államkötvények) elsődleges forgalomba hozatala aukciós megbízás felvételével történhet.

A Bank az állampapírok másodpiaci forgalmazását saját számlás ügylet keretében kezeli.

Költségek, díjak, jutalékok

	Egyéves (1MÁP), Magyar állampapír plusz (MÁP+) jegyzése és Prémium magyar állampapír (PMÁP) adagolt kibocsátása	Lakossági állampapír és Magyar államkötvény saját számlás forgalmazása	Aukciós megbízások: Diszkont Kincstárjegy (DKJ), Magyar Államkötvény (MÁK)
Ügyfelet terhelő költségek, díjak			
Értékpapír-számlavezetési díj / negyedév Százalékos díj negyedéves átlagállomány névértékére vetítve	Normál értékpapírszámla: 0,025%, de minimum 500 Ft és maximum 10.000 Ft 500 millió Ft állomány felett 0,025 % K&H nyugdíj-előtakarékossági számla 0,025% min. 500 Ft Tartós befektetési számla - Az első év díjmentes - További évek tekintetében a normál értékpapírszámla díjszabása szerint		
Kivonatküldési díj	Papíralapú kivonat: 300 Ft/ hó Elektronikus kivonat (pl. e-bank esetén): díjmentes		
Aukciós jutalék			0,15% minimum 2.000 Ft
Árfolyamrés (marzs) Becsült érték, esetenként kevesebb vagy több is lehet		Hátralévő futamidő 0-3 hónap: 3% 3 hónap – 2 év: 1,5% 2 év felett: 1%	
3. fél által fizetett jutalék			
Az Államadósság Kezelő Központ Zrt által (ÁKK) a Banknak fizetett jutalék	A Bank összesített állományi adatok alapján Alapdíjra jogosult, valamint Bónuszdíjra is jogosult lehet		Futamidő ≤ 2 év: 0,05% 3 év: 0,07% 5 év: 0,10% 10 év: 0,19% ≥ 15 év: 0,25% ≥ 20 év: 0,31%

PÉLDA

Tegyük fel, hogy egy természetes személy 1.000.000 Ft értékben jegyez egyéves állampapírt, 2.000.000 Ft értékben vásárol a Banktól 3 éves hátralévő futamidejű magyar állampapírt és 3.000.000 Ft értékben jegyez 5 éves futamidejű Magyar Állampapír Pluszt és 1.000.000 Ft névértékű 3 éves Prémium magyar állampapírt (PMÁP) vásárol a kamatfizetést követő 60. napon.

Feltételezve továbbá, hogy más értékpapír nincs a normál értékpapírszámláján és van befektetői e-bankja, az alábbiak szerint alakulnak a költségek és jutalékok.

PMÁP felhalmozott kamata: 4,05% kamatláb mellett 60 napra egészen kerekítve 6.658 Ft, azaz az 1.000.000 Ft névértékű kötvényért 1.006.658 Ft-ot kellett fizetni.

Az ügyfél elektronikusan kapja a számlakivonatot.

Ügyfelet terhelő költségek, díjak

	Egyszeri díj (marzs)	Számlavezetési díj					Összesen
		1. év	2. év	3. év	4. év	5. év	
Egyéves magyar állampapír		1.000 Ft					1.000 Ft
Állampapír saját számláról	10.000 Ft	2.000 Ft	2.000 Ft	2.000 Ft			16.000 Ft
Magyar állampapír plusz		3.000 Ft	3.000 Ft	3.000 Ft	3.000 Ft	3.000 Ft	15.000 Ft
Prémium magyar állampapír		1.000 Ft	1.000 Ft	1.000 Ft			3.000 Ft
Összesen:	10.000 Ft	7.000 Ft	6.000 Ft	6.000 Ft	3.000 Ft	3.000 Ft	35.000 Ft

Összefoglalva: **35.000 Ft** a Bank bevétele, ebből közvetlenül az ügyfél fizet 25.000 Ft-ot öt év során.

3. fél által fizetett jutalék

Amennyiben az adott negyedévben csökken az átlagos állomány az előző negyedévhez képest, 0,1%/év alapjutalékra jogosult a forgalmazó, amit az előző év átlagos állománya alapján kell számolni.

Amennyiben az adott negyedévben nő (vagy legalább stagnál) az átlagos állomány az előző negyedévhez képest, 0,17%/év alapjutalékra jogosult a forgalmazó, amit az előző év átlagos állománya alapján kell számolni.

Amennyiben az adott negyedévben az előző negyedévi és az előző évi átlagos állományhoz képest is bővül (vagy minimum stagnál) az átlagos állomány, akkor bónuszjutalékot is kap a forgalmazó. Ez a negyedéves átlagos növekmény 0,7%-ának felel meg.

Feltételezve, hogy az állomány nő, az alábbi díjakat kaphatja a Bank:	1. év	2. év	3. év	4. év	5. év	Összesen
Egyéves magyar állampapír (1.000.000 Ft-ra)	1.700 Ft					1.700 Ft
Magyar állampapír plusz (3.000.000 Ft-ra)	5.100 Ft	5.100	5.100	5.100	5.100	25.500 Ft
Prémium magyar állampapír plusz (1.000.000 Ft-ra)	1.700 Ft	1.700 Ft	1.700 Ft			5.100

Mint fenti leírásból látható a Bank részére az ÁKK által fizetett jutalék nem az adott tranzakciótól függ, hanem a Bank állampapír-állományától, illetve annak változásától. Ezért ennek egy adott tranzakcióra való pontos leosztása a gyakorlatban nehézségekbe ütközik. A fentiekben egy példát mutatunk, amikor a Bank állománya negyedévről negyedévre nő, és egyúttal feltételezzük, ez a növekmény egyenesen arányos az ügyfél által vásárolt állampapírok állományával és ez 5 éven át fenn áll. Elképzelhető lenne, hogy a vásárlás ellenére csökken a Bank állománya, vagy az évek során növekedne és csökkenne is. Ezen nehézségekre tekintettel csak egy általunk észszerűnek tartott becslést adunk a 3. fél által fizetett jutalékokra.

Megjegyzés: A befektető a Bank mindenkor érvényes hirdetményéből tájékozódhat, hogy milyen adatokat használ fel a várható költségek kiszámításához. Amennyiben a ténylegesen felmerülő költségek nem érhetők el, a Banknak ésszerű becslésekkel kell megállapítania előzetesen a költségeket. A Bank az utólagos tapasztalatok alapján felülvizsgálja az előzetes feltételezéseket, és amennyiben szükséges, elvégzi azok kiigazítását. Ezen kiigazítás eredményezhet kedvező és kedvezőtlen változást is az ügyfél számára. A tényleges díjakról, költségekről, beleértve a 3. fél által fizetett jutalékokat is, a Bank utólagosan éves kimutatást küld a befektetőknek.

ADÓZÁS

A személyi jövedelemadóról szóló törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a kötvényhez kapcsolódó hozamok (kamat és értékesítéshez vagy lejáráshoz kapcsolódó árfolyamnyereség) kamatadó hatálya alá tartozó jövedelemnek minősülnek, amely jövedelemből a K&H Bank kamatadót von le az ügyféltől.

Ugyanakkor a Magyar Állam által kibocsátott, a lakosság mint befektetői célpiacon részére 2019. június 1-től forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból származó kamatjövedelem mentesül a kamatadó megfizetése alól. Kivételt képeznek ezek alól a Nyugdíj-előtakarékossági számlán és a Tartós befektetési számlán elhelyezett befektetések, amelyekre speciális adózási szabályok vonatkoznak.

A társasági adóról szóló törvény hatálya alá tartozó társaságok esetén nem von le a K&H Bank kamatadót, azt a mindenkor hatályos törvény alapján kell bevallani és megfizetni.

Nem magyar adóügyi illetőségű részére kifizetett jövedelmek tekintetében a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 7. sz. melléklete szerint kell az adókötelezettségeket teljesíteni. A nem Magyarországon adóügyi illetőségű magánszemély esetén a Bank az AKTV. 1. melléklet II-IV. és VII. pontjában meghatározott átvilágítási szabályok alkalmazásával megállapított illetőséget veszi figyelembe. Amennyiben az átvilágított magánszemélynek több átlamban is van adóügyi illetősége, akkor a külföldi ország adóhatósága által kiállított illetőségigazolással igazolja illetőségét. Külföldi illetőség esetén a Bank Magyarország és az adott ország között lévő kettős adóztatást elkerülő egyezmény szabályait veszi figyelembe. Ennek hiányában a Bank magyar adóügyi illetőségűként kezeli a magánszemélyt.

A Bank a nem magyar adóügyi illetőségű társaságok esetén adót nem von le. Az adókötelezettséget a társaságnak kell teljesítenie a rá vonatkozó adó jogszabályok alapján. Az Európai Közösség más tagállamában, illetőleg az Egyesült Államokban illetőséggel bíró személyek részére kifizetett / jóváírt kamatjövedelmekről a Bank adatot szolgáltat az adóhatóság részére. Az adózással összefüggő következmények a jövőben változhatnak, a konkrét adófizetési kötelezettség mindenkor csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítélt meg.

A TERMÉKBEN REJLŐ ÉRTÉKELT KOCKÁZATOK:

Komplexitás: Nem komplex termék

Kockázati érték és besorolás:

Kockázati érték	1	2	3	4	5	6	7
Kockázati besorolás	Védekező	Óvatos		Dinamikus		Merész	
Hátralevő futamidő	<= 1 év	>1 év <=10 év	>10 év				

← Alacsony kockázat

Magas kockázat →

A kockázati érték és besorolás meghatározásánál feltételeztük, hogy a befektető hazai, azaz magyar forint eszközökkel rendelkezik. A fenti kockázati értéket és besorolást a bank rendszeresen felülvizsgálja, így ezek a jövőben változhatnak!

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 az állampapírok tőkevédett struktúrájú értékpapírok.
- Hitelkockázat**, azaz annak kockázata, hogy a befektetett összeget a kibocsátó, illetve a mögöttes eszközök kibocsátója nem lesz képes visszafizetni a befektetés futamideje alatt.
Közepes, mert nemzetközi besorolások alapján a kibocsátó által kibocsátott értékpapírok besorolása (Moody's: Baa3) a befektetésre ajánlott kategóriában 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.
Alacsony, mert a kibocsátás magyar forintban (HUF) történik.
- 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 az állampapíroknak 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 az értékpapírok 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:

- Árfolyamkockázat**, 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 hátralevő futamidejétől.
- Inflációs kockázat**, azaz annak kockázata, hogy az infláció egy befektetés piaci értékét a készpénzre gyakorolt hatásánál nagyobb mértékben befolyásolja. A kockázat a hátralevő futamidőtől és az inflációs várakozásoktól függően változhat (pl. a magas inflációs várakozások csökkentik egy fix kamatozású befektetés piaci árát).
- Külső tényezőkhez kapcsolódó kockázat**, azaz annak kockázata, hogy egy befektetés piaci értékét olyan külső tényezők befolyásolják, mint pl. az adórendszer.

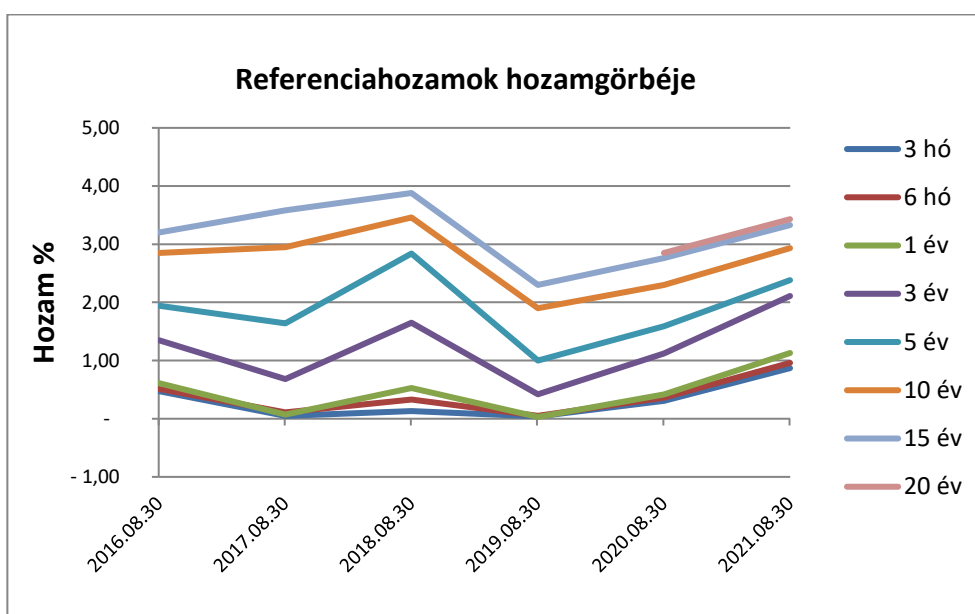
PIACI HELYZET²:

Az árfolyam és hozam alakulása

1. Az állampapírok tőzsdei árfolyama megtekinthető a BÉT honlapján www.bet.hu

2. Referenciahozamok alakulása (%)

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	10 év	15 év	20 év
2016.08.31	0,47	0,51	0,61	1,35	1,94	2,85	3,20	
2017.08.31	0,05	0,11	0,07	0,68	1,64	2,95	3,58	
2018.08.31	0,13	0,33	0,53	1,65	2,84	3,46	3,88	
2019.09.01	0,04	0,05	0,03	0,42	1,00	1,90	2,30	
2020.08.31	0,31	0,36	0,42	1,12	1,59	2,30	2,76	2,85
2021.08.31	0,87	0,96	1,13	2,11	2,38	2,93	3,33	3,43



²A múltbéli adatok tájékoztató jellegűek, és nem zárják ki azt, hogy az érintett időszakban egyes piacokon ezektől eltérő árakon is történhetett kereskedés. Továbbá - mivel az adatok múltbéli teljesítményekre vonatkoznak - nincs garancia arra, hogy a jövőbeli teljesítmények hasonlóan alakulnak, sem arra, hogy azokat esetleg a jövőben további díj, adó, stb. nem terheli.