

**Terméklap**  
**Érvényes: 2017.07.03-tól**  
**Termék megnevezése: Erős NOK kötvény**  
**ISIN: HU0000356811**

**A termék általános leírása:**

Az „Erős NOK” (továbbiakban. Kötvény) 1,5 éves futamidejű, indexált kamatozású kötvény, amelynek kamata az USD/NOK és USD/HUF árfolyamtól függ.

A Kötvény kamata forintban kerül kifizetésre a névérték 100%-ára számítva. A kifizetésre kerülő kamat összetevői és a kamatfizetést befolyásoló fontos tényezők a következők:

- a kötvény lejáratkor minimum kamatot és kamatprémiumot fizet
- a kamatprémium mértéke minden esetben az USD/NOK árfolyamszinttől függ
- a maximum kamatprémium 19,41%, ami akkor következik be, ha 2017. július 28-án a norvég korona 7,0 vagy annál kisebb USD/NOK árfolyamszintet ér el
- 8,5 vagy annál nagyobb USD/NOK árfolyam esetén a kamatprémium 0%. Ebben az esetben a minimum garantált kamat 0,01% kerül kifizetésre a névérték 100%-ra számítva
- a lejáratkor fizetendő kamat - amennyiben az nem nulla - a következő elemekből tevődik össze: a kifizetésre kerülő kamat összegének egyik fele egy előre meghatározott, fix mértékű forintkamat, míg a másik fele, a kamatprémium, amely a K&H Bank 2017. augusztus 01-i hivatalos dollár/forint deviza II. középfolyam alapján kerül kiszámításra
- az USD/HUF árfolyamváltozásból eredő hatás mértéke nincs korlátozva

**A Kötvény 105%-on jegyezhető, ezért amennyiben a Kötvény lejáratkor kevesebb, mint 5% kamatot fizet (minimum kamat és kamatprémium együtt forintban számítva), a befektetőt a befektetett tőkéhez képest veszteség éri!**

**A kibocsátó adatai:**

- Neve K&H Bank Zrt.
- Típusa: Hitelintézet

**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: Magyarország
- Irányadó jog: Magyar
- Devizaneme: HUF (magyar forint)
- Kibocsátás napja: 2016.02.02
- Kamatszámítás kezdőnapja: 2016.02.02
- Lejárat napja: 2017.08.02.
- Minimális jegyzési mennyiség 1.000.000 HUF (névértéken)
- Kamatfizetés: A Kötvény kamatozása részben leírtak szerint
- Másodpiaci forgalmazás: a piaci helyzet függvényében vállalja a K&H Bank, de nem vállal rá kötelezettséget

Az Alaptájékoztató és a Kötvény Végleges feltételei elérhetők a Bank honlapján.  
[https://www.kh.hu/publish/kh/hu/lakossag/termek/szolgáltatások/megtakarítások\\_befektetések/egyeb\\_befektetesi\\_termek/kotvenyprogramok.html#](https://www.kh.hu/publish/kh/hu/lakossag/termek/szolgáltatások/megtakarítások_befektetések/egyeb_befektetesi_termek/kotvenyprogramok.html#)

**Kötvény kamatozása:**

A Kötvény lejáratkor forintban fizet kamatot az alábbiak szerint:

**0,01% + Kamatprémium x „USD/HUF” / 290**

ahol:

**Kamatprémium = 110% \* (8,50 – „USD/NOK”) / 8,50**

**A Kamatprémium mértéke minimum 0%, maximum 19,41%.**

(A képletből számolt magasabb vagy alacsonyabb kamatértékek a fentiek szerint módosulnak!)

„USD/NOK” = az Európai Központi Bank hivatalos euró/norvég korona illetve euró/dollár devizaárfolyamából számolt keresztárfolyam 2017. július 28-án.

„USD/HUF” = a K&H Bank hivatalos dollár/forint deviza II. középfolyama 2017. augusztus 1-jén.

A Kötvény a maximális 19,41% Kamatprémiumnak megfelelő forint kamatot abban az esetben fizeti ki, ha 2017. július 28-án az „USD/NOK” 7,00 vagy annál alacsonyabb lesz. Mivel a megállapított kamat kifizetése forintban történik a ténylegesen kifizetésre kerülő kamat mértéke ettől jelentősen eltérhet. 290.00 referencia USD/HUF árfolyamhoz képest mért forint erősödés esetén a kifizetésre kerülő kamat mértéke csökken, forint gyengülés esetén nő. Az USD/HUF árfolyamváltozásból eredő hatás mértéke nincs korlátozva.

**8,50 vagy annál magasabb „USD/NOK” esetén a kamatprémium nulla, ekkor a kötvény a minimum 0,01% forint kamatot fizeti a névérték 100%-ára számítva.**

7,00-nél nagyobb és 8,50-nél kisebb árfolyamok esetén a kamatláb kiszámítása a megadott képletek alapján történik.

Példa táblázat, amely kerek árfolyamszintekhez kiszámolt kamatlábakat tartalmaz, illetve a lehetséges „USD/NOK” árfolyamváltozás miatti három eltérő – kifizetésre kerülő – forint kamatlábra vonatkozó scenáriót:

USD/NOK ECB árfolyam elszámolás napján	USD-ben számolt kamatprémium	A Kötvény kamata 290 "USD/HUF" esetén (EHM)	A Kötvény kamata 320 "USD/HUF" esetén (EHM)	A Kötvény kamata 260 "USD/HUF" esetén (EHM)
8.50=<	0.00%	0.01% (EHM: -3.20%)	0.01% (EHM: -3.20%)	0.01% (EHM: -3.20%)
8.3	2.59%	2.60% (EHM: -1.53%)	2.87% (EHM: -1.36%)	2.33% (EHM: -1.70%)
8.1	5.18%	5.19% (EHM: 0.12%)	5.73% (EHM: 0.46%)	4.65% (EHM: -0.22%)
7.9	7.76%	7.77% (EHM: 1.75%)	8.57% (EHM: 2.26%)	6.97% (EHM: 1.25%)
7.7	10.35%	10.36% (EHM: 3.38%)	11.43% (EHM: 4.05%)	9.29% (EHM: 2.71%)
7.5	12.94%	12.95% (EHM: 4.99%)	14.29% (EHM: 5.82%)	11.61% (EHM: 4.16%)
7.3	15.53%	15.54% (EHM: 6.59%)	17.15% (EHM: 7.58%)	13.93% (EHM: 5.60%)
<=7.00	19.41%	19.42% (EHM: 8.97%)	21.43% (EHM: 10.19%)	17.41% (EHM: 7.74%)

A táblázatban feltüntetett számadatok kizárólag tájékoztató jellegűek.

#### **Adózás magyar adóügyi illetőség esetén:**

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 a hatályos jogszabálynak megfelelő mértékű kamatadót és egészségügyi hozzájárulást von le az ügyféltől.

Kivételt képeznek ez alól a Nyugdíj-előtakarékossági számlán és 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 ítéltető meg.

#### **Nem magyar adóügyi illetőség esetén:**

Az Európai Közösség más tagállamában illetőséggel bíró magánszemélyek részére, az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete szerint kifizetett / jóváírt kamatjövedelmekről a Bank adatot szolgáltat az adóhatóság részére.

Az adatszolgáltatás hatálya alá eső kamatjövedelmet a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény értelmében Magyarországon nem kell jövedelemként figyelembe venni, így az Európai Közösség más tagállamában adóügyi illetőséggel rendelkező magánszemélyek kamatjövedelméből a Bank nem vonja le a kamatadót.

Amennyiben harmadik országban adóügyi illetőségű magánszemély a külföldi ország adóhatósága által kiállított illetőségigazolással igazolja minden évben az illetőségét, akkor a Bank Magyarország és az adott ország között lévő kettős adóztatást elkerülő egyezmény szabályait veszi figyelembe. Ennek hiányában a Bank magyar adóügyi illetőségüként kezeli a magánszemélyt.

#### **Értékesítési korlátozás:**

Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének megfelelően, a Kötvényt nem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, ezért a Kötvény amerikai személyek számára nem elérhető.

#### **A termékben rejlő kockázatok:**

**Komplexitás:** 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)**

1. **Visszafizetési kockázat**, azaz annak kockázata, hogy a kibocsátó fizetőképességén kívüli egyéb okból a tőke nem kerül visszafizetésre.

**Közepes**, mert a 105%-on történő jegyzési árfolyam struktúrából következően a befektető a befektetett összeg maximum 5%-át veszítheti el.

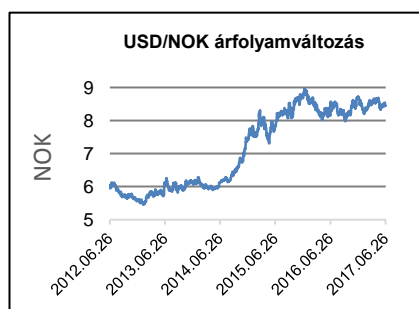
2. **Hitelkockázat**, azaz annak kockázata, hogy a kibocsátó nem marad fizetőképes a futamidő alatt.  
**Magas**, mert nemzetközi besorolások alapján a Bank besorolása (LT rating - Moody's: Ba1) a befektetésre nem ajánlott kategóriában helyezkedik el.
3. **Devizakockázat**, azaz a deviza-árfolyam változásából eredő kockázat.  
Azt feltételezve, hogy a befektető a befektetéshez forint eszközökkel rendelkezik, **alacsony**, mert a kibocsátás forintban történt és így a befektető a tőkájén semmilyen devizakockázatot nem fut. A kifizetett kamat azonban függ az USD/NOK és USD/HUF árfolyamok alakulásától!
4. **Likviditási kockázat**, azaz annak kockázata, hogy a befektetés annak lejáratá előtt — bármikor — nem, vagy olyan áron értékesíthető, amely jelentősen eltér az aktuális piaci értékétől, vagy maga a tranzakció jelentős hatást gyakorol a befektetés piaci értékére.  
**Magas**, mert a kötvénynek jelenleg nincs másodpiaca.

**További nem értékelt kockázatok:**

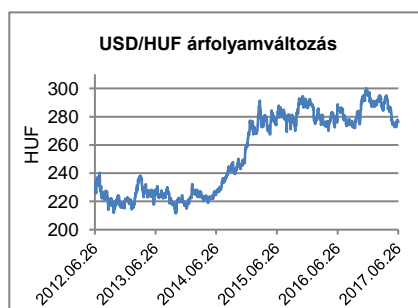
5. **Árfolyam kockázat**, azaz a kötvénykamatban megfogalmazott, kötvénykamatozás feltételeiben leírt deviza-árfolyam változásából eredő kockázat, amely egyrészt abból adódik, hogy a kötvény végleges kamata függ az USD/NOK árfolyamától, másrészt a **lejárat** **kamat amerikai dollárban számolódik, de forintban kerül kifizetésre**, azaz a ténylegesen kifizetett kamat összege függ mind a USD/NOK mind az USD/HUF árfolyamtól.
6. **Kamatkockázat**, azaz annak kockázata, hogy egy kötvény piaci értékét befolyásolják a kamatváltozások (pl. jegybanki alapkamat, BUBOR, LIBOR, EURIBOR, stb.). Ez hátralevő futamidőtől függően alacsony és magas is lehet. Miután azonban a kötvény kamatozása előre nem számítható ki, (indexált kamat), a befektető nem ismerheti előre annak pontos mértékét. Ennek megfelelően a kockázat magasabb is lehet, mint egy fix kamatozású kötvény esetében.
7. **Inflációs kockázat**, azaz annak kockázata, hogy az infláció egy kötvény piaci értékét a készpénzre gyakorolt hatásánál nagyobb mértékben befolyásolja. A hátralevő futamidőtől és az inflációs várakozásoktól függően változhat. (Pl. a magas inflációs várakozások csökkentik egy fix kamatozású kötvény piaci árát).
8. **Külső tényezőkhez kapcsolódó kockázat**, azaz annak kockázata, hogy egy kötvény piaci értékét olyan külső tényezők befolyásolják, mint pl. az adórendszer.

**Piaci helyzet:** A kapcsolódó devizaárfolyamok alakulása az elmúlt időszakban.

USD/NOK árfolyam:



USD/HUF árfolyam:



A múltbeli teljesítmények nem garantálják a jövőbeni teljesítményt, az árak pozitív és negatív irányba is elmozdulhatnak.