

## Terméklap

**NYILVÁNOS KIBOCSÁTÁS: 3 ÉVES, A DAIMLER AG ÉS A BMW AG (Bayerische Motoren Werke AG) RÉSZVÉNYÉHEZ KÖTÖTT, MAGYAR FORINTBAN DENOMINÁLT, FELTÉTELESEN TŐKEVÉDETT KÖTVÉNY**  
**KIBOCSÁTÓ: SG ISSUER, GARANCIÁVÁLLALÓ: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.**  
**ISIN: XS1596982543**

Az értékpapír típusa strukturált kötvény, mely a kibocsátójának fizetési kötelezettségét foglalja magában, a hozama pedig mögöttes eszközök (részvények) teljesítményének függvénye.

**A STRUKTURÁLT KÖTVÉNYEKRE NEM VONATKOZIK AZ ÁLLAMI GARANCIÁVÁLLALÁS, ILLETVE – KIFEJEZETT ELLENKEZŐ KIKÖTÉS HIÁNYÁBAN – SEM A K&H BANK ZRT., SEM A BANK TULAJDONOSA A KBC BANK, SEM A KAPCSOLÓDÓ LEÁNYVÁLLALATOK NEM VÁLLALNAK KÖTELEZETTSÉGET TŐKEVAGY HOZAMGARANCIÁRA. A BEFEKTETŐK BEFEKTETÉSI KOCKÁZATOKNAK VANNAK KITÉVE, IDEÉRTVE A BEFEKTETETT TŐKE LEHETSÉGES ELVESZTÉSÉNEK KOCKÁZATÁT IS.**

### A TERMÉK ÖSSZEFOGLALÁSA

Az alábbi összefoglaló a termék legfőbb tulajdonságait foglalja össze. Minden befektetőnek ajánlott a dokumentum teljes tartalmának, a termék tulajdonságainak, kockázatainak a kibocsátási, forgalmazási procedúrában és a termék működtetésében résztvevők szerepének részletes megismerése.

Termék neve: <b>3 éves Daimler és BMW részvényekhez kötött strukturált kötvény</b>		
<b>A terméket csak K&amp;H PB keretszerződéssel rendelkező ügyfelek jegyezhetik.</b>		
Termékkategória:	Strukturált befektetés	<b>Díjak összefoglalása</b>
Terméktípus:	Strukturált kötvény	<b>Értékesítési díj:</b> A K&H Bank, mint Forgalmazó 3,00%-ig terjedő értékesítési díjat számít fel a befektetőknek, amely a Kötvény kibocsátásakor fizetendő. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásának díja a névérték 0,50%-a.
Kibocsátó:	SG Issuer	
Garanciavállaló:	Société Générale S.A.	<b>Számlavezetési díj:</b> A Forgalmazó által felszámított számlavezetési díj mértékét és esedékességét, további leírását a Forgalmazó mindenkor hatályos Privát banki ügyfelek bankszámláira, betéteire, pénztári tranzakcióira, bankkártyáira és befektetéseire vonatkozó Hirdetménye tartalmazza, melynek terhelése negyedévente történik. A Forgalmazó fenntartja a jogot, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenységekre vonatkozó Üzletszabályzatában foglalt feltételek szerint a díjat egyoldalúan módosítsa.
Devizanem:	HUF	
Mögöttes részvények:	Daimler AG és BMW AG	
Futamidő:	3 év	
Jegyzési időszak:	2017. június 12-22	
Lejárat napja	2020. július 3.	<b>Forgalmazási jutalék</b>
Értékelési nap (0):	2017. június 26.	A Kibocsátó forgalmazási jutalékot fizethet a Forgalmazónak, melynek mértéke a jelen kibocsátás esetében 0%.
Kibocsátás:	2017. június 28.	
Értékelési napok (1-2):	2018. december 26. 2020. június 26.	<b>Főbb kockázatok</b>
Elszámolási nap (1)	2019. január 4.	A leendő befektetőknek ajánlott körültekintően áttanulmányozni a jelen Terméklap <b>Főbb Kockázatok</b> részben leírtakat. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az ott leírtak nem merítik ki a kockázatok teljes körét, ugyanis egyéb kockázati tényezők, azaz váratlan előre nem látható kockázatok, mikro és makrogazdasági körülmények negatív befolyással lehetnek a Kötvény teljesítményére, piaci értékére. A kockázatok részletes leírását a Terméklap „EGYÉB kockázatok részletesen” fejezete tartalmazza.
Elszámolási nap (2)	2020. július 3.	
ISIN:	XS1596982543	
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt.	Jelen Kötvény többek között a Kibocsátó SG Issuer hitelkockázatának is ki vannak téve.

### **Feltételes tőkevédelem**

A befektetők figyelmét felhívjuk, hogy a befektetett tőke egy részét a „Feltételes tőkevédelem” fejezetben ismertetett események bekövetkezése esetén akár 80%-át, vagy a hitelkockázati tényezőket figyelembe véve akár teljes egészét is elveszthetik.

**A K&H BANK ZRT. A KÖTVÉNY FORGALMAZÓJAKÉNT JÁR EL. A FELTÉTELES, 20%-os TŐKEVÉDELEM A MÖGÖTTES RÉSZVÉNYEK TELJESÍTMÉNYÉTŐL FÜGG, A KIBOCSÁTÓ ÉS A GARANCIÁVÁLLALÓ TELJES HITELKOCKÁZATA A BEFEKTETŐT TERHELI, AZAZ A BEFEKTETŐ KÖTVÉNYEKBŐL EREDŐ TŐKE- ÉS KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ IGÉNYE KIZÁRÓLAG EZEN INTÉZMÉNYEKSEL SZEMBEN ÉRVÉNYESÍTHETŐ MINT NEM ALÁRENDELTELT, BIZTOSÍTÉK NÉLKÜLI FIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG. A KIBOCSÁTÓVAL ÉS A GARANCIÁVÁLLALÓVAL KAPCSOLATOS BÁRMELY RENDKÍVÜLI ESEMÉNY HÁTRÁNYOSAN ÉRINTHETI A KÖTVÉNYEK ÉRTÉKÉT ÉS MEGTÉRÜLÉSÉT, AMELY MAGÁBAN FOGLALHATJA AKÁR A TŐKE RÉSZLEGES VAGY TELJES ELVESZTÉSÉT IS.**

### **TERMÉK DOKUMENTÁCIÓ**

Jelen Terméklap magyar nyelven került kibocsátásra. A K&H Bank Zrt. mint forgalmazó adatai: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Cg. 01-10-041043.

Az itt közölt információ a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 35§ szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül és a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bsztv.) 41-43. §-ai szerinti teljes körű előzetes tájékoztatásul szolgál.

Jelen Terméklap a Kibocsátó 2016. szeptember 15-én kelt angol nyelvű Base Prospectus Debt Instrument Programme címet viselő kibocsátási alaptájékoztatójával (a továbbiakban Prospektus), annak esetleges későbbi módosításaival és kiegészítéseivel valamint a Kötvényre vonatkozó Végleges Feltételekkel együttesen alkotják a kibocsátási dokumentációt (a továbbiakban: **Kibocsátási dokumentáció**).

A Prospektus megtalálható a <http://prospectus.socgen.com> internetes oldalon, a Kötvény Végleges Feltételei dokumentum magyar nyelven, valamint a jelen Terméklap a Forgalmazó az alábbi weboldalon érhető el:

<https://www.kh.hu/privat-bank/befektetes/megtakaritas/tovabbi/egyeb>

### **A KIBOCSÁTÓRÓL**

Ezt a strukturált kötvényt az SG Issuer (**Kibocsátó**) bocsátja ki a Société Générale S.A. garanciavállalása mellett.

### **AZ EGYES RÉSZTVEVŐK SZEREPE**

**A K&H Bank Zrt. csak a Kötvények Forgalmazójaként jár el. A befektetők a Kötvényekbe való befektetésen keresztül az SG Issuer és a Société Générale S.A., mint Garanciavállaló hitelezési kockázatát vállalják.** Ez azt jelenti, hogy a Kötvények alapján bármilyen esedékessé váló összeg az SG Issuer szerződéses fizetési kötelezettsége, melyet a Société Générale S.A. garanzál. A befektetőknek az egyes résztvevők szerepét, funkcióit meg kell ismerniük és befektetés előtt el kell fogadniuk.

### **FELTÉTELES TŐKEVÉDELEM**

Az itt leírt Kötvény feltételesen 20%-ban tőkevédett. Ez annyit jelent, hogy a befektetett tőke összege sérülhet, ha a Mögöttes részvények értéke egy bizonyos szint alá csökken. A befektetőknek tudniuk kell azt is, hogy a Kötvénybe befektetett tőkájuk egy jelentős része, vagy egésze is elveszhet, mivel a Garanciavállaló csak a kötvény feltételei alapján a Kibocsátó kötelezettségét jelentő a termékstruktúrából, mögöttes részvények teljesítményéből következő esedékessé váló összegek visszafizetését garanzálja a Kibocsátó csődje esetén.

### **TERMÉKLEÍRÁS**

Jelen forintban denominált, 3 éves kötvénynek a potenciális kifizetése a Mögöttes részvények teljesítményétől függ. Ennek megállapítása a Mögöttes részvények teljesítményének Értékelési napokon elvégzett mérése alapján történik, és azok közül a gyengébben teljesítő eszköz teljesítményétől függ. Az egyes Mögöttes részvények százalékban kifejezett teljesítményének („Teljesítmény”) kiszámítása úgy történik, hogy a Mögöttes részvények adott Értékelési napon (i) (i

értéke lehet 1-2) regisztrált Záró értéke elosztásra kerül a 0. értékelési napon regisztrált hivatalos záró értékükkel (a „Kezdő értékkel”) mínusz 100%. **A Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján a rosszabbul teljesítő veendő számításba.**

<i>i</i>	Értékelési napok	Kamatfizetési nap	Automatikus Visszahívási napok	Elszámolási nap
0.	2017. június 26.	-	-	-
1.	2018. december 26.	igen, amennyiben visszahívás történik	Igen	2019. január 4.
2.	2020. június 26.	igen	lejárat	2020. július 3.

#### **Automatikus lejárat előtti visszahívás**

Az itt ismertetett Kötvény automatikus lejárat előtti visszahívási funkcióval is rendelkezik. Ez azt jelenti, hogy a Kibocsátó automatikusan visszahívja és visszaváltja a Kötvényt abban az esetben, ha az első értékelési napon ( $i=1$ ) a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz **Teljesítménye** nagyobb vagy egyenlő, mint 0%.

Ha ez megtörténik, a befektető megkapja a befektetett tőke 100%-át, PLUSZ a (fent leírtak szerinti) adott másfél éves időszakra esedékes, a Tőke 12.60% - de minimum 12.00%-ának - (EHM: 6,21%- de minimum 5,83%) („Kupon”) megfelelő másfél éves feltételhez kötött kamatot. Az automatikus visszahívás eredménye, hogy a Kötvény futamideje rövidebb lesz, a visszahívás miatt és NEM kerül sor további kamat- vagy tőkekifizetésre.

#### **Feltételhez kötött kamatfizetés lejáratkor**

A Lejáratkor a kötvény kamatot fizet, ha a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz **Teljesítménye** nagyobb vagy egyenlő, mint -20% a második értékelési napon ( $i=2$ ). A kifizetésre kerülő kamat mértéke a hároméves időszakra a Tőke 25.20% - de minimum 24.00%-a - (EHM:6,87% - de minimum 6,52%)

A kamatszázalék megállapítása az alábbi képlet szerint kalkulálható:

**Kamat= „Kupon” x  $i$**

**Kupon = 12.60%<sup>1</sup>**

**$i$  = értékelési nap sorszáma ( $i=1$ , vagy 2)**

**<sup>1</sup>A Kupon végleges mértéke a 0. Értékelési napon kerül meghatározásra, mely nem lehet alacsonyabb, mint 12.00%.**

#### **Tőke kifizetés lejáratkor, vagy visszahíváskor esedékes**

Automatikus lejárat előtti visszahívás esetén a fentiekben részletezett feltételeknek megfelelően a befektetett tőke 100%-a kerül kifizetésre.

Ha a futamidő alatti visszahívásra nem került sor a 2. értékelési napig, a befektető az alábbi tőke kifizetést kaphatja a Záró értékeléskor:

- Ha a 2. Értékelési napon ( $i=2$ ) a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz záró ára maximum 20%-kal csökken a Kezdő értékhez ( $i=0$ ) képest, a befektető részére kifizetésre kerül a Tőke 100%-a, VAGY

- Ha a 2. Értékelési napon a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz záróára több, mint 20%-kal csökken a Kezdő értékhez ( $i=0$ ) képest, a befektetőnek kifizetett Tőke összege a befektetett összeg plusz a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye a 2. Értékelési napon a Kezdő értékhez képest ( $i=0$ ) (amely így negatív értéket jelent) + 20% „minimum tőke - Airbag” kifizetés.

A legrosszabb esetben - amennyiben az egyik Mögöttes részvény teljesítménye rendkívül kedvezőtlené válik, akár elértéktelenedik - a befektetett tőke 20%-ának kifizetésére kerül sor, vagyis a befektető a tőke 80%-át elveszti.

## A MÖGÖTTES RÉSZVÉNYEKRŐL

A kötvény lehetőséget nyújt a befektetők számára a Daimler AG és BMW AG részvényeinek teljesítményéből származó kamatra.

### DAIMLER AG (Bloomberg kód: DAI GY Equity)

A Daimler AG széles körben fejleszt, gyárt, forgalmaz és értékesít autóiipari termékeket, főleg személygépkocsikat, teherautókat, kisteherautókat és buszokat. A vállalat továbbá pénzügyi és egyéb szolgáltatásokat is nyújt az autóiipari vállalkozások számára.

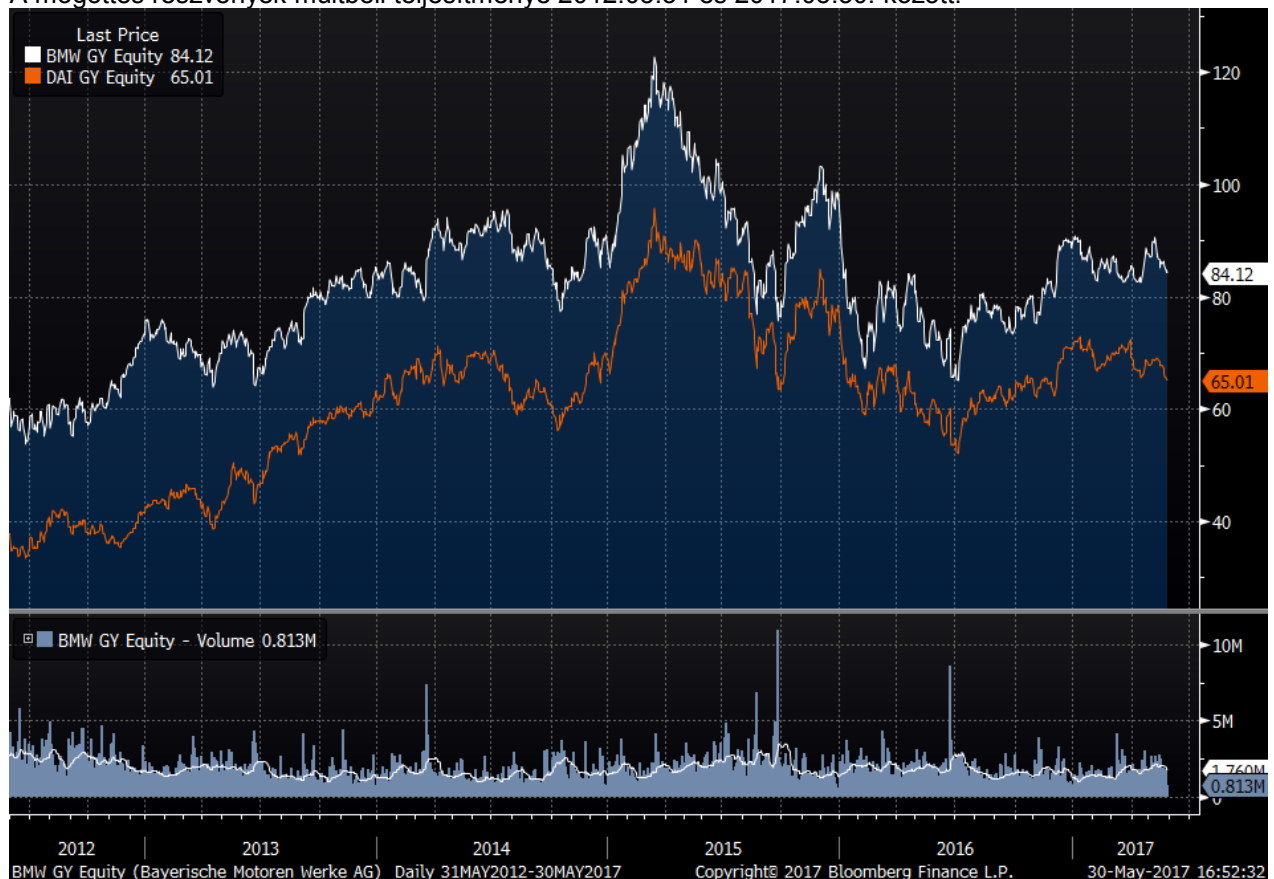
Forrás: Bloomberg, 2017.05.30.

### BMW AG (Bloomberg kód: BMW GY Equity)

A Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW) világszerte értékesíti saját gyártmányú luxus autóit illetve motorkerékpárjait. A vállalat termékpalettáján megtalálható minden az átalakítható keményfedeles sportautóktól kezdve a luxus személyautókon át a nagyteljesítményű hajtóművel felszerelt túramotorokig. A BMW világszerte elégíti ki a vásárlók igényeit.

Forrás: Bloomberg, 2017.05.30.

A mögöttes részvények múltbeli teljesítménye 2012.05.31 és 2017.05.30. között:



Forrás: Bloomberg, 2017.05.30.

A múltbeli teljesítmények nem garantálják a jövőbeni teljesítményt. A jövőbeni valós teljesítmény eltérő lehet.

## A BEFEKTETÉS CÉLJA

### A befektető célja:

• A jelen Kötvény azon befektetők várakozásával, megítélésével, véleményével van összhangban, akik szerint a Kötvény Mögöttes részvényeinek teljesítménye csak mérsékelten fog csökkenni/emelkedni a futamidő során, de ha csökken, akkor sem 20%-ot meghaladó mértékben, azaz a befektetők nem számítanak arra, hogy a második Értékelési napon (i) (i = 2) a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye alacsonyabb lesz, mint mínusz 20%, a Kezdő értékéhez képest (i=0).

**PÉLDÁK** Az alábbi példák különféle eseteken keresztül bemutatják a Kötvény potenciális kamatának, tőkekifizetésének számítási módját. A példák csak szemléltetési célokat szolgálnak, semmiképp sem alkalmasak a jövőt illető várható teljesítmény előrejelzésre vagy kifizetésre vonatkozó ígéretnek.

A példákban 1 000 000 HUF befektetését feltételeztük, az elérhető másfél éves, feltételekhez kötött kamat mértéke 12.60% [EHM:6,21%]. Amennyiben korábban nem került sor Automatikus visszahívásra, Kamat kifizetés történik, ha a második Értékelési napon (i) (i = 2) a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő Mögöttes részvény teljesítménye nagyobb vagy egyenlő, mint -20%. Lejárat előtti, automatikus visszahívásra kerül sor abban az esetben, ha a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő Mögöttes részvény teljesítménye az Automatikus Visszahívás Értékelési napon (i) (i = 1) nagyobb vagy egyenlő, mint 0%. Amennyiben a Kötvény nem kerül Automatikus visszahívásra, lejáratkor a tőke sérül, ha a 2. értékelési napon a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő Mögöttes részvény teljesítménye alacsonyabb, mint -20%.

1. **PÉLDA:** Az 1. Kamatfizetési napon kerül sor Feltételhez kötött kamatfizetésre. A visszahívás feltétele az 1. Értékelési napon teljesült, ezért a teljes tőke összege visszafizetésre kerül az 1. Értékelési napon (ami az 1. Automatikus visszahívási nap).

Befektetett tőke (HUF)	Értékelési nap (i)	Mögöttes részvény „Teljesítménye”	Automatikus visszahívás történik?	Kamat %	Kamat kifizetés (HUF)	Tőkekifizetés HUF)	Össz kifizetés (HUF)
1 000 000	1	5.00%	Igen	12.60%	126 000	1 000 000	1 126 000
	2	-	-	-	-	-	-

2. **PÉLDA:** A Kötvény futamideje alatt nem történik Automatikus visszahívás (i=1). A 2. Értékelési napon a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján gyengébben teljesítő eszköz Teljesítménye magasabb vagy egyenlő, mint -20%, így lejáratkor a teljes tőke visszafizetésre kerül PLUSZ a Feltételes kamatfizetésnek megfelelő teljes időszakra eső kamat.

Befektetett tőke (HUF)	Értékelési nap (i)	Mögöttes részvény „Teljesítménye”	Automatikus visszahívás történik?	Kamat %	Kamat kifizetés HUF)	Tőkekifizetés HUF)	Össz kifizetés (HUF)
1 000 000	1	-15.00%	Nem	0.00%	-	-	-
	2	-2.00%	-	25.20%	252 000	1 000 000	1 252 000

3. **PÉLDA:** A Kötvény futamideje alatt nem történik Automatikus visszahívás. A 2. értékelési napon a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján gyengébben teljesítő eszköz Teljesítménye alacsonyabb, mint -20%, ezért a tőke összege lejáratkor annyival csökken, amennyi a legalacsonyabb teljesítményű Mögöttes részvény teljesítménye a 2. értékelési napon a Kezdő értékhez képest (i=0) (a példában ez -25%) PLUSZ 20% Airbag.

**A példában így 5%-os tőkevesztés történik lejáratkor (-25.00 részvény teljesítmény +20.00% airbag).**

Befektetett tőke (HUF)	Értékelési nap	„Teljesítmény”	Kamatfizetés történik?	Automatikus visszahívás történik?	Kamat összeg %	Kifizetett összegek (HUF)	
1 000 000	1	-15.00%	Nem	Nem	0.00%	0.00	
	2	-25.00%	Nem	-	0.00%	0.00	
						Kifizetett kamatok (HUF)	0.00
						Összesített tőkevesztés (HUF)	50 000
						Teljes kifizetés összege (HUF)	950 000

**4. PÉLDA: A Kötvény futamideje alatt nem történik Automatikus visszahívás. A 2. értékelési napon a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján gyengébben teljesítő eszköz Teljesítménye alacsonyabb, mint -20%, ezért a tőke összege lejáratkor annyival csökken, amennyivel a legalacsonyabb teljesítményű Mögöttes részvény teljesítménye a 2. értékelési napon a Kezdő értékhez képest (i=0). (a példában ez -100%) PLUSZ 20% Airbag. A példában így 80%-os tőkevesztés történik lejáratkor (-100.00 részvény teljesítmény +20.00% Airbag).**

Befektetett tőke (HUF)	Értékelési nap	„Teljesítmény”	Kamatfizetés történik?	Automatikus visszahívás történik?	Kamat összeg %	Kifizetett összegek (HUF)	
1 000 000	1	-15.00%	Nem	Nem	0.00%	0.00	
	2	-100.00%	Nem	-	0.00%	0.00	
						Kifizetett kamatok (HUF)	0.00
						Összesített tőkevesztés (HUF)	800 000
						Teljes kifizetés összege (HUF)	200 000

## TOVÁBBI RÉSZLETES TERMÉKINFORMÁCIÓK

**Ez a termékleírás indikatív feltételeket tartalmaz, melyek módosulhatnak vagy kiegészülhetnek. Az itt használt, de jelen Termékinformációkban nem definiált feltételeket a Prospektus tartalmazza és részletezi.** A Kötvény végleges feltételeit a Végleges Feltételek leírása tartalmazza majd, ami a Kibocsátó Prospektusával (elérhetőségét lásd a 2. oldalon) együtt alkotja a Kötvény teljes Kibocsátási dokumentációját (a továbbiakban a Prospektus és a Végleges Feltételek: Kibocsátási dokumentáció).

A jelen termékleírás és a Kibocsátási dokumentáció közötti bármilyen eltérés esetén a Kibocsátási dokumentáció tartalma az irányadó.

Kibocsátó	SG Issuer
Garanciavállaló	Société Générale S.A.
Státusz	Általános fedezet nélküli követelés
Hitelminősítés és Kilátások	A Kibocsátó elsőhelyi adósságának jelenlegi minősítése A2, Stabil kilátással, a rövidtávú minősítés P-1 (Moody's), S&P: A/Negatív kilátás/A-1, és Fitch: A/Negatív kilátás/F1. A hitelminősítés és a kilátások a Kötvény futamideje és a Jegyzési időszak alatt változhatnak. A fenti hitelminősítések

	<p>mindegyikét az Európai Unió kívül működő és a hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet alapján nem regisztrált hitelminősítők adták ki.</p> <p>A hitelminősítésről és a kilátásokról további fontos információk illetve a kockázatokról a „Főbb kockázatok – Hitelminősítés” részben tájékozódhat.</p>			
Mögöttes részvény	Részvény neve	Bloomberg kód	Tőzsde	Honlap
	Daimler AG	DAI GY Equity	XETRA TRADING SYSTEM	www.daimler.com
	BMW AG	BMW GY Equity	XETRA TRADING SYSTEM	www.bmw.com
Címlet	500 000 HUF			
Jegyzési időszak	2017. június 12. - 2017. június 22.			
Kibocsátási ár	100%			
Kibocsátás	2017. június 28.			
Kamatfizetés kezdőnapja	Kibocsátás napja			
Jegyzéskor érvényesített allokáció	időrend szerint			
Kezdő Értékelési nap(i=0)	2017. június 26.			
További Értékelési napok (i); (i = 1 - 2)	2018. december 26. és 2020. június 26.			
Kamatfizetési napok	2019. január 4. 2020. július 3.			
Automatikus visszahívási nap	2019. január 4.			
Lejárat napja	2020. július 03.			
Esedékességek kamat/tőke kifizetési dátumai	<p>2019. január 4. csak visszahívás esetén 2020. július 3.</p> <p>Melynek feltétele, hogy a Kibocsátó megfelelő a pénzüsszeget a Forgalmazó számlájára a fent leírt dátumokon átutalja. Ezen feltétel nem teljesülése esetén a kifizetéssel kapcsolatos információkat a Forgalmazó a honlapján teszi közzé.</p>			
Állandó kamatozású kötvényekre vonatkozó rendelkezések	Nem alkalmazandó			
Változó kamatozású kötvényekre vonatkozó rendelkezések	Nem alkalmazandó			
Feltételhez kötött kamatozású kötvényekre vonatkozó rendelkezések	Alkalmazandó			

Feltételhez kötött kamatfizetés lejáratkor	<p>Eset1: Ha az (i=2) értékelési napon a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye (i=2) nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, akkor: Feltételhez kötött kamatfizetés (i=2) = Címlet x Kupon x i</p> <p>Eset2: Ha az (i=2) értékelési napon a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye (i=2) kisebb, mint -20%, akkor: Feltételhez kötött kamatfizetés 0% (nulla)</p>
Airbag	20% az a védelmi szint, mely alapján lejáratkor a Mögöttes részvények közül a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő részvény Teljesítménye szerinti esetleges veszteség még nem a befektetőt terheli
Minimum Teljesítmény (i, k)	jelenti a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő Mögöttes részvény i-edik Értékelési napon mért teljesítményét: $\text{Min}(\text{Teljesítmény}(i, k))$
Teljesítmény(i,k) (i = 1 - 2) (k = 1 - 2)	jelenti $(S(i, k) / S(0, k)) - 100\%$ , a képleteket meghatározó Különös feltételek 4.1 pontjában leírtak szerint. $S(i, k)$ (i = 0 - 2) (k = 1 - 2) jelenti (i)értékelési napon a (k)mögöttes részvény értékét
$S(i, k)$ (i = 0 - 2) (k = 1 - 2)	jelenti (i) értékelési napon a (k)mögöttes részvény értékét
Kupon	<p>Az indikatív kupon mértéke 12.60%, a minimális mérték 12.00%. A kamat végleges mértéke a (0.) Értékelési napon fennálló piaci viszonyok alapján kerül meghatározásra.</p> <p>EHM: 5,83%-6,87%</p>
Automatikus visszahívás	Alkalmazandó
Automatikus visszahívási esemény	akkor tekintjük úgy, hogy automatikus visszahívásra került sor, ha a Kalkulációs megbízott meghatározása alapján (i) Értékelési napon (i= 1) a Minimum Teljesítmény nagyobb vagy egyenlő, mint 0,00%
Automatikus visszahíváskor esedékes összegek	<p>Amennyiben korábban nem váltották vissza a Kötvényt, és az Automatikus visszahívás feltétele teljesül, a Kibocsátó a továbbiakban leírtak szerint, lejárat előtt visszafizeti a Kötvények értékét az Automatikus visszahívási napon (i) (i= 1):</p> <p>Automatikus visszahívási összeg (i=1) = névérték x (100% + Kupon x i)</p>
Lejáratkor esedékes összeg	<p>Amennyiben korábban nem váltották vissza a Kötvényt, a Kibocsátó visszafizeti a Kötvények értékét a Lejárat napján az alábbiak szerint:</p> <p><b>Eset1:</b> Ha az (i=2) értékelési napon a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye (i=2) nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, akkor: Lejáratkor esedékes tőkeösszeg = névérték x 100% Továbbá ebben az esetben, a befektető jogosult a lejárat napján a Feltételhez kötött kamatfizetésre.</p> <p><b>Eset2:</b> Ha az (i=2) értékelési napon a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye (i=2) kisebb, mint -20%, akkor: Lejáratkor esedékes összeg = névérték x (100% + Minimum Teljesítmény(2) + 20%)</p>
Üzleti napok / Munkanapszabály	<p>TARGET 2 (a kifizetésekre vonatkozóan)</p> <p>A „következő munkanap” szabály – ha a szóban forgó nap nem üzleti/munkanap, a legközelebbi következő üzleti/munkanapot veszik figyelembe. Nem növekszik a kamat, ha a kifizetés ilyen eset miatt késik.</p>



	Az üzleti napok (banki munkanapok) azok a napok, amelyeken a kereskedelmi bankok és a devizapiac nyitva tartanak, és elszámolások történnek. A munkanapszabály az egyes tranzakciókra vonatkozó dátumok módosításait szabja meg. A módosításokra akkor van szükség, ha a kérdéses dátum olyan napra esik, amelyik nem üzleti nap.
Nyilvános Kibocsátás törvénykezése	Magyarország
Alkalmazandó jog	Angol jog
Kamat és tőke Kalkulációs megbízott	Société Générale S.A.
Minimum befektetés	1.000 000 HUF (azaz 2 db kötvény)
Minimális kötésegység	500 000 HUF (azaz 1 db kötvény)
A Kibocsátó dönthet a kötvények Lejárat előtti visszafizetéséről	Nem alkalmazandó
Tőkevédelem	Feltételes, maximum a befektetett tőke 20%-áig terjed
Másodlagos piac	A Société Générale S.A. piaci körülményektől függően biztosítja a Kötvény másodlagos piacát legfeljebb 1% vételi-eladási árrés mellett, de nem garantálja.
Tőzsdei bevezetés	nincs
Forgalmazó	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
ISIN	XS1596982543
Kifizetés és elszámolás	Euroclear Bank S.A./N.V. és/vagy Clearstream. A Kötvények elszámolása készpénzben történik.
Díjak	<p>A Forgalmazó 3,00%-ig terjedő értékesítési díjat számít fel a befektetőnek, amely a Kötvény kibocsátásakor fizetendő. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásának díja a névérték 0,50%-a.</p> <p>A Kibocsátó forgalmazási jutalékot nyújthat a Forgalmazónak, melynek mértéke a jelenlegi kibocsátás esetén 0.</p> <p>Az értékpapír számlavezetési díj terhelése negyedévente történik, a díj leírását a Forgalmazó mindenkor hatályos Privát banki ügyfelek bankszámláira, betéteire, pénztári tranzakcióira, bankkártyáira és befektetéseire vonatkozó Hirdetménye tartalmazza. A Forgalmazó fenntartja a jogot, hogy a befektetési szolgáltatási tevékenységekre vonatkozó Üzletszabályzatában foglalt feltételek szerint a díjat egyoldalúan módosítsa.</p>

## ADÓZÁS

- Adózás magyar adóügyi illetőség esetén:**

A személyi jövedelemadóról szóló törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a kötvényhez kapcsolódó hozamok (kamat és értékesítéshez vagy lejáratához kapcsolódó árfolyamnyereség) kamatadó hatálya alá tartozó jövedelemnek minősülnek, amely jövedelemből a K&H Bank a hatályos jogszabálynak megfelelő mértékű kamatadót 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.

### FŐBB KOCKÁZATOK

Minden leendő befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy számára a Kötvények megfelelő befektetési eszközt jelentenek-e. A leendő befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve mérlegelnie, hogy

- megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetéshez, a Kötvények előnyeinek és esetleges kockázatainak értékeléséhez, valamint az Alaptájékoztatókban szereplő vagy hivatkozással beépített információk megítélése tekintetében;
- rendelkezik-e megfelelő hozzáféréssel és tudással az elemzéshez szükséges eszközökhöz és azok megértéséhez, abban a tekintetben, hogy a Kötvénybefektetés milyen hatással lesz a már esetlegesen tulajdonában lévő befektetési portfólió megváltozására;
- rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a Kötvényekbe való befektetés kockázatainak fedezéséhez;
- a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak;
- a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, illetve tisztában van-e a Kötvények kockázataival összefüggésben az egyes pénzügyi piacok és indexek viselkedésével, valamint
- a befektetés összhangban van-e a vonatkozó előírásokkal és jogszabályokkal.

A fentiekén túl, a struktúrált Kötvények olyan kockázatokat is jelenthetnek a befektetők számára, amelyek a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban megjelenő kockázatokon túlmutatnak.

**A jelen ismertető nem sorolja fel a Kötvényekkel, vagy a Kötvények befektetők által történő megvásárlására vonatkozó döntéssel kapcsolatos összes kockázatot és megfontolásra érdemes szempontot, és nem is célja, hogy teljeskörű listát adjon ezekről. Az itt leírt kockázatok a Kibocsátási dokumentációban ismertetett kockázatokon felül értendők, amelyet szintén ajánlatos részletesen tanulmányozni. A jelen tájékoztatás és a Kibocsátási dokumentáció közötti bármilyen eltérés esetén a Kibocsátási dokumentáció az irányadó.**

**Komplexitás:** Komplex termék

**Kockázati besorolás:**

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

← Alacsony kockázat

Magas kockázat →

A kockázati besorolás és érték 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 a piaci és egyéb körülmények változása miatt változhatnak!

A termék kockázati besorolásának meghatározása a K&H Bank Zrt. belső módszertanán alapszik. Ebben figyelembe veszi a kibocsátó hitelkockázatát, a termék struktúráját (lejárat, tőkevédelem, stb.), a termék, diverzifikációját, devizanemét, likviditását és egyes piaci körülményeket.

A négy kockázati besorolás az alábbi befektetési attitűddel rendelkező ügyfeleknek ajánlható.

**Védekező:** Akinek a befektetés biztonsága a legfontosabb szempont, a hozam csak másodlagos. Kész elfogadni az alacsony hozamot, de nem fogadja el a befektetés értékének csökkenését.

**Óvatos:** Aki kész korlátozottan elfogadni bizonyos kockázatokat, hogy növelje a hozamot, de arra törekszik, hogy a befektetés biztonsága is megmaradjon.

**Dinamikus:** Akinek a hozam és a kockázat egyaránt fontos. Elfogadja, hogy csak nagyobb kockázatvállalással lehet magasabb hozamot elérni.

**Merész:** Akinek a célja a legmagasabb hozam elérése hosszú távon. Kész ezért magasabb kockázatot vállalni. A befektetés értékének ingadozása nem okoz problémát neki.

A kockázati besoroláshoz kapcsolódó kockázati értékek az adott kategórián belül finomítják a befektetés kockázati tulajdonságát.

## **EGYES KOCKÁZATOK RÉSZLETESEN:**

### **Tőkeveszteség kockázata:**

A Kötvény nem minden esetben fizeti vissza a teljes befektetett tőkét. Csupán bizonyos feltételek teljesülése esetén kerül visszafizetésre a teljes tőke 100%-a, így előfordulhat, hogy a befektető a befektetett összegnél kevesebbet kap vissza, mely különbözetnek a mértéke az egyes Kötvények mögöttes feltételeitől függően akár jelentős mértékű is lehet.

### **Kamatláb kockázat:**

A befektetési időszak alatt a kamatlábak emelkedése (csökkenése) a Kötvény értékét csökkenheti (növelheti)

### **Hitelkockázat:**

A Kötvény megvásárlásával a befektető felvállalja a Kibocsátó és Garanciavállaló esetén annak hitelkockázatát, ami annyit jelent, hogy akár a Kibocsátó, akár a Garanciavállaló fizetési képtelensége esetén a befektetett tőke egy része, vagy akár egésze is elveszhet.

A hitel derivatíva-tranzakciók esetén, vagy a hitelekhez kötött kötvények esetén a befektető a referenciául szolgáló szervezet(ek) hitelkockázatát is vállalja, amely esetben a referencia szervezet(ek) fizetési képtelensége is okozhat részleges vagy teljes tőkeveszteséget.

A termék visszaváltási értéke kevesebb is lehet az eredetileg befektetett összegnél. Legrosszabb esetben a teljes befektetett összeg elveszhet.

### **A Garanciavállaló kockázata:**

A Société Générale S.A. mint Garanciavállaló feltétlen és visszavonhatatlan garanciát vállal a Kibocsátó által kibocsátott Kötvények alapján esedékessé váló összegek kifizetésére, tehát abban az esetben, ha a Kibocsátó nem teljesíti a Kötvény feltételei alapján esedékes fizetési kötelezettségeit, a Garanciavállaló köteles helyt állni azokért a Kötvényesek felé, úgy, mintha saját fizetési kötelezettsége lenne az esedékes összeg. A leendő befektetőknek ugyanakkor tudniuk kell azt is, hogy a garancia nem egy független társaság, hanem a Kibocsátó anyavállalatának garanciája. A befektetőknek tudniuk kell azt is, hogy bizonyos tényezők (így például a saját fizetési képtelensége) befolyásolhatják a Garanciavállaló fizetőképességét a Kötvények vonatkozásában. A vállalatcsoport egyik tagjának fizetési képtelensége a többi tag fizetési képtelenségéhez vezethet, beleértve a Société Générale S.A.-t is. A leendő kötvényeseknek azzal is tisztában kell lenniük, hogy a Société Générale S.A.-nak Garanciavállalóként jogában áll hasonló hitelképességű garanciavállalót állítani a maga helyébe a kötvényesek beleegyezése nélkül.

### **Jegyzés, kibocsátás kockázata**

A Kibocsátó nyilvános kibocsátás útján hozza forgalomba a Kötvényeket és fenntartja a jogot i) a nyilvános kibocsátás visszavonására ii) túljegyzés esetén a kibocsátott mennyiség lecsökkentésére és iii) az eredetileg meghatározott kibocsátási naphoz képest későbbi kibocsátási nap meghatározására. Bármely helyzetben a befektetők esetleg nem részesülnek befektetésük szerinti Kötvényből, vagy az eredetileg jegyezni kívánt darabszámnál kevesebb Kötvényt kaphatnak. Abban az esetben, ha a Kötvényt jegyző befektető nem kap a kötvényből, vagy ha a befektető nem fogadja el a kibocsátási nap későbbi napra való módosítását, a befektető visszakapja a Kötvény jegyzésével kapcsolatban már kifizetett pénzösszeget. Amennyiben a visszafizetés késéssel történik, a késés idejére nem jár kamat az adott összegre, így a befektetőnek újrabefektetési kockázata lesz.

### **Piaci kockázat**

Az Értékpapírok piaci ára számos olyan tényező lehet hatással, melyeket a Kibocsátó nem tud befolyásolni (nem kizárólagos jelleggel ideértve a Kibocsátó hitelképességét, a piacon érvényes kamatlábakat és hozamokat, a(z esetleges) mögöttes eszközök volatilitását stb.). E tényezők némelyike vagy akár mind befolyásolja az Értékpapírok értékét a piacon.

### **Likviditási kockázat**

Lehetséges, hogy az Értékpapíroknak nem alakul ki másodlagos piaca, vagy – ha kialakul – lehetséges, hogy nem biztosít a befektetők számára likviditást, és nem marad fenn az Értékpapírok teljes élettartama alatt. Az Értékpapírok piaci értékére negatív hatással lehet a likviditás hiánya. Egy értékpapír piaci ára alacsonyabb lehet annak kibocsátási vagy ajánlati áránál, és jutalék értékcsökkentő hatásával is kell számolni, mindez tovább csökkentheti az Értékpapírok után kapott hasznot.

### **Adózási kockázat**

Az Értékpapírok adózásának mértéke és alapja, illetve azok adózás alóli mentesülése a befektető egyéni körülményeinek függvénye, és bármikor változhat. Az Értékpapírok adózási és szabályozási besorolása az Értékpapírok élettartama alatt változhat, ami a befektetők számára negatív következményekkel járhat.

A befektetőknek tudniuk kell, hogy a Kötvényekre vonatkozó adózási szabályozás eltérő lehet a különböző jogi helyzetekben.

### **Lejárat előtti visszafizetés kockázata**

Bizonyos körülmények esetén, például törvénytelen állapot, vis maior, vagy a Kibocsátó kötelezettségét befolyásoló adózási változások, továbbá a Kötvényből eredő kötelezettség teljesítését, vagy annak fedezését befolyásoló piaci események, jogszabályi változások esetén a Kibocsátó Lejárat előtt is visszafizetheti a Kötvények értékét. A Kalkulációs megbízott jogosult dönteni a Prospektusban és a Kötvény feltételeiben leírtak szerinti visszafizetési esemény bekövetkeztéről a lejárat előtt. Ilyen körülmények között lehetséges, hogy a vásárláskori árnál kevesebbet kap a Kötvény tulajdonosa és nem kap kamatot sem. Ezen esetekben számolni kell az újra befektetés kockázatával is, hiszen előfordulhat, hogy az adott időben nem érhető el hasonló kockázatú, vagy hasonló profilú befektetés. Továbbá, a befektetők nem húzhatnak már hasznot az adott mögöttes termék változásából az esetleges Lejárat előtti visszafizetés és az eredeti Lejárat napja között.

### **Hitelminősítés**

A hitelminősítés az adott minősítő ügynökség független értékelését fejezi ki a tőke és kamatfizetés biztonságára vonatkozóan. A hitelminősítés nem jelent ugyanakkor garanciát a hitel minőségére. A befektetőknek javasoljuk, hogy a minősítő ügynökségeknél tájékozódjanak a minősítési rendszereik további részleteiről. Ezek a minősítések nem veszik figyelembe a Kötvény piaci ármozgásaiból fakadó kockázatokat, vagy egyéb, nem a kibocsátó hitelminősítése által meghatározott tényezőket, melyek a kamat- és tőkefizetés mértékét befolyásolják. A hitelminősítés a hitelminősítő által bármikor módosítható és visszahívható. A hitelminősítés semmiképpen nem tekintendő a Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak. A lehetséges minősítésekről és azok leírásáról a befektetők az adott ügynökség honlapján tájékozódhatnak. Példaként az alábbiakban a Standard & Poor's minősítési rendszerét mutatjuk be:

- AAA: Egy AAA minősítésű kötelezettség a Standard & Poor's által adható legjobb minősítést kapta. A kibocsátó kamatfizetési és tőke visszafizetési potenciálja kiemelkedően jó.
- AA: A kibocsátó kamat- és tőkefizetési képessége nagyon jó, csak kevéssel marad el a legmagasabb minősítésű kibocsátótól

- A: Az A minősítésű kibocsátó kamat- és tőkefizetési képessége még mindig jónak mondható, bár kissé érzékenyebb a gazdasági környezet és körülmények kedvezőtlen változásaira, mint a magasabb besorolású kategóriák hitelei.
- A-1: Az 'A-1' minősítésű rövid távú kötelezettség a Standard & Poor's szerint a legmagasabb kategória. A kötelezett fizetőképessége erős. A kategórián belül bizonyos kötelezettségeket + jellel látnak el, ami a kiemelkedően erős visszafizetési potenciált jelzi.
- A-2: Az 'A-2' minősítésű kibocsátó fizetőképessége a rövid távú kötelezettségeinek tekintetében kielégítő, ám némiképp érzékenyebb a gazdasági környezet és körülmények kedvezőtlen változásaira, mint a magasabb besorolású kategóriák hitelei.

#### **A mögöttes eszközök és a hozam kapcsolata**

A Kötvény hozama függ a mögöttes eszközök értékének alakulásától a Kötvény futamideje alatt. Azonban a Kötvény teljesítménye kevesebb vagy több is, lehet, mint a mögöttes eszközök tényleges teljesítménye.

#### **Újrabefektetési kockázat**

Ebben az esetben a befektetők ki vannak téve az újrabefektetési kockázatának, mivel előfordulhat, hogy a befektetőknek nem lesz alkalmuk a visszakapott pénzt újra befektetni egy hasonló befektetési és kockázati termékbe, mint az adott Kötvény. Továbbá a befektetők nem részesülnek semmilyen további haszonból, ami a mögöttes eszközök teljesítményéből fakadnának az esetleges Automatikus visszahívási nap és a Lejárat nap között időszakban.

#### **Kamatfizetés kockázata, ha Lejáratkor a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye -20% alatti**

Ha a második (i=2) értékelési napon a minimum szabály alapján rosszabbul teljesítő eszköz Teljesítménye -20% alatt van és korábban nem történt Automatikus visszahívás, akkor a befektetők egyáltalán nem kapnak kamatot. Ilyen esetben a befektetőket nem kompenzálják a befektetett összegben elszenvedett veszteségeikért, pl. infláció, kamatvesztés. Ez esetben a Kötvény hozama jóval kevesebb lehet a Kibocsátó egyéb hasonló futamidejű hagyományos kötvényeivel összehasonlítva.

#### **A kamat kifizetés (ha indokolt), a Mögöttes részvények teljesítményétől függ az adott Értékelési napon:**

Az, hogy bármely kamatfizetési napon történik-e kamat kifizetés az adott értékelési periódushoz tartozó Értékelési napon (i) kerül meghatározásra, az adott Értékelési napon számolt teljesítmény függvényében. Mivel kamat kifizetés kizárólag az Értékelési napon meghatározott teljesítménytől függ, nem történik Feltételhez kötött kamat kifizetés az adott kamat periódusra, amennyiben annak feltétele nem teljesül annak ellenére sem, ha az adott periódus során volt olyan pillanat, mely teljesítmény alapján lehetett volna kamatkifizetés.

#### **A BEFEKTETŐ ELFOGADJA A KÖVETKEZŐKET A STRUKTURÁLT KÖTVÉNY JEGYZÉSÉVEL KAPCSOLATBAN**

**A jelen Termékleírásban foglalt minden információ fontos, és miután a befektető visszaigazolta az alábbiakat, ezek az információk részét képezik a Kötvény jegyzésére vonatkozó szerződésnek. Ha az itt leírtakkal kapcsolatban bármilyen további kérdése lenne, kérjük, aláírás előtt tisztázza azt a bankárával.**

Amennyiben a Befektetőnek szándékában áll a Kötvény megvásárlása, kérjük, olvassa el és írja alá a következőket, hogy ezzel jelezze vételi szándékát és az alábbiak tudomásulvételét. A Kötvény tényleges megvásárlása egy külön nyomtatvány („Jegyzési ív”) aláírásával történik meg. A Forgalmazó a kibocsátás után az alábbi weboldalon teszi közzé angol és magyar nyelven a Kötvény Végleges Feltételeit:

<https://www.kh.hu/privat-bank/befektetes/megtakaritas/tovabbi/egyeb>

**Aláírással igazolom, hogy megértettem és elfogadom a következőket:**

1. A mögöttes részvények árfolyam alakulására vonatkozó – középtávra szóló - fenti várakozásokat, megítéléseket.
2. a befektetés maximum 3 éves lejáratát, illetve a lejárat előtti visszahívási feltételt.
3. A jelentős (80%) tőkeveszteség kockázatát arra az esetre, ha a mögöttes részvények teljesítménye a 2. Értékelési napon alacsonyabb, mint -20%, és korábban visszahívásra nem került sor.
4. Annak lehetőséget, hogy nem történik kamatfizetés sem az első sem a második Értékelési napon (i=1 és i=2).
5. A kibocsátó döntésétől függő, azaz nem garantált lejárat előtti visszaváltási lehetőséget.
6. Azt a lehetőséget, hogy elveszítheti a tőke egy jelentős részét, illetve a potenciális kamatot, ha Lejárat előtt eladja a Kötvényt.
7. A befektetés hozama kevesebb is lehet a közvetlenül valamelyik (vagy mindegyik) Mögöttes részvénybe történő befektetés hozamánál.
8. Az újrabefektetési kockázatot, azaz azt a kockázatot, hogy esetleg nem lesz lehetősége hasonló hozamot nyújtó, hasonló befektetésre, ha a Kötvény Automatikus visszahívásra kerül a Lejárat előtt.
9. A Kibocsátó és a Garanciaállaló hitelkockázatát a tőke és a kamatfizetés tekintetében a Kötvény teljes futamideje alatt.
10. Azt, hogy a Kibocsátó és a Garanciaállaló hitelminősítése és kilátásai a Kötvény teljes futamideje alatt változhatnak. (lásd Hitelkockázat c. részt).
11. A Forgalmazó a K&H Bank Zrt. jutalékot vagy egyéb kompenzációt kaphat a Kötvény vételéhez vagy eladásához kapcsolódóan. A jelen Kötvény indikatív forgalmazási jutaléka 0%. Értékesítési díj: 3%.
12. A Kötvény a Kibocsátó szerződéses kötelezettségét testesíti meg, a Kötvényt semmilyen minősítő ügynökség nem értékeli. A Befektető a kötvény Kibocsátójának a hitelkockázatának van kitéve.
13. A múltbeli teljesítmény nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, az árak pedig pozitív és negatív irányba is elmozdulhatnak.
14. Lejáratkor/Kamatfizetéskor a nekem járó pénzüsszeghez csak az után jutok hozzá, hogy a K&H Bank Zrt. a Kibocsátótól megkapta a megfelelő pénzüsszeget. Ez azt eredményezheti, hogy a kifizetés a részemre csak a megállapított Lejárat/Kamatfizetési Nap után történik meg.
15. Nem vagyok egyesült államokbeli személy, és a Kötvény megvásárlásával kapcsolatban a helyi törvények és szabályozás szerint egyébként sem vonatkozik rám korlátozás.
16. Kijelentem, hogy a jelen tájékoztató átvételének napjáig nem kezdeményeztem magáncsőd eljárást.

**FONTOS INFORMÁCIÓ**

Az itt leírt információk számos megbízhatónak ítélt, nyilvános és nem nyilvános forrásból származnak. Sem a K&H Bank Zrt., sem egyetlen kapcsolt vállalkozása sem garantálja ezen információk pontosságát és teljességét, és nem vállal felelősséget a felhasználásából eredő semmiféle, közvetlenül vagy közvetve okozott veszteségért.

Aláírással igazolom, hogy a mai napon a jelen Termékklapot átvettem, és a benne foglaltakat megértettem.

Kelt

(dátum)

Aláírás:.....