

K&H Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2018-2019. évi 100 000 000 000 FORINT KERETÖSSZEGŰ Jelzáloglevél Program

Alaptájékoztatók

Jelen Alaptájékoztatók elnevezésű dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Jelzáloglevél Program keretében a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő és szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekre vonatkozó és az Alaptájékoztatókban nem részletezett egyéb feltételeket az adott jelzáloglevelekre alkalmazandó végleges feltételek (továbbiakban: Végleges Feltételek) tartalmazzák, melyek minden egyes kibocsátás alkalmával, a kibocsátás megkezdése előtt kerülnek közzétételre.

**Kibocsátó: K&H Jelzálogbank Zrt. , székhely: 1095
Budapest, Lechner Ödön fasor 9. (továbbiakban:
Kibocsátó)**

**Forgalmazó: K&H Bank Zrt., székhely: 1095 Budapest,
Lechner Ödön fasor 9. (továbbiakban: K&H Bank vagy
Forgalmazó)**

Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozható értékpapírok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) 38. § (4b) bekezdése alapján a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek, mivel a Kibocsátási Program együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege meghaladja a saját tőke hússzorosát. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2017.dec.31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 47,96-szorosának felel meg.

Az Alaptájékoztatók közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2018. szeptember 6-án kelt H-KE-III-397/2018. számú határozatával engedélyezte.

TARTALOM

I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ	4
II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	12
1. A Kibocsátó jelen Jelzáloglevél program keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők	12
1.1. Magyarországi gazdasági körülmények	12
1.2. Hitelezési kockázat	12
1.3. Piaci kockázat	13
1.4. Működési (operációs) kockázat	13
1.5. Likviditási kockázat	13
1.6. Szabályozói környezet változása	13
2. A Jelzáloglevél programban kibocsátott jelzáloglevelekben rejlő kockázatok.....	14
2.1. A kibocsátott Jelzáloglevél nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak	14
2.2. Jogszabályváltozások	14
2.3. Jelzáloglevelek a Kibocsátó visszavásárlási opciójával	14
2.4. Fix kamatozású jelzáloglevelek	15
2.5. Diszkont jelzáloglevelek	15
2.6. Változó kamatozású jelzáloglevelek	15
2.7. Indexhez kötött jelzáloglevelek	15
2.8. Inverz módon kamatozó jelzáloglevelek	15
2.9. A jelzáloglevél fedezeti rendszere	15
2.10. Másodpiac kockázatai	18
2.11. Árfolyam kockázat	19
2.12. Kamatláb kockázat	19
2.13. Hitelminősítés kockázatai	19
2.14. A jegyzési eljárás kockázatai	19
2.15. Az aukciós eljárás kockázatai	19
III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY	20
1. Felelős személyek	20
1.1. Felelősségvállaló személy	20
1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat	20
2. Bejegyzett könyvvizsgálók	20
3. Kockázatok és kezelésük	20
3.1. Kockázati tényezők	20
3.2. A Kibocsátó kockázatkezelésének ismertetése	20
4. A Kibocsátó bemutatása	21
4.1. Általános ismertetés	21
4.2. Kibocsátó története	21
5. A K&H Bankcsoport alatt a K&H Bank Zrt. és a fentiekben megjelölt társaságok együttese, mint vállalatcsoport értendő. Üzleti tevékenység.....	22
5.1. Fő tevékenységi körök	22
5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről.....	23
6. Szervezeti felépítés.....	23
6.1. A Kibocsátó működési modellje.....	23
6.2. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása.....	24
7. Trendek.....	24
8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek	27
8.1. Irányító és felügyelő szervek tagjai.....	27
8.2. Összeférhetetlenségi nyilatkozat	28
9. Fő részvényesek	28

10. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk	28
10.1. Kibocsátó jegyzett tőkéje:.....	28
10.2. Pénzügyi áttekintés	29
10.3. Bírósági eljárások	30
10.4. A kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások	30
11. A Kibocsátó lényeges szerződéselei	30
12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat	30
13. Megtekinthető dokumentumok.....	31
13.1. Hivatkozás útján beépített dokumentumok	31
13.2. Egyéb megtekinthető dokumentumok	31
IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK.....	32
1. Felelős személyek / Felelősségvállalási nyilatkozat.....	32
1.1. Felelősségvállaló személy.....	32
1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat	32
2. Kockázati tényezők.....	32
3. Lényeges információk.....	32
3.1. A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége	32
3.2. A Jelzáloglevél program célja, a bevétel felhasználása	32
4. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett Jelzáloglevelekre vonatkozó információk.....	33
4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is	33
4.2. Kamatok és egyéb számítások	35
4.3. Kifizetések	40
4.4. Törlesztés és visszaváltás.....	41
4.5. Elévülés	42
4.6. További forgalomba hozatalok	42
4.7. Jelzáloglevél tulajdonosok képvisellete	42
4.8. Felhatalmazás a Jelzáloglevél program felállítására.....	42
4.9. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja	43
4.10. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása	43
4.11. Adózás.....	43
4.12. Feltételek	43
4.13. Aukciós szabályok.....	44
4.14. Jegyzés szabályai	46
4.15. Közzétételek	48
4.16. Elővásárlási jogok	49
4.17. Forgalmazási terv és allokáció	49
4.18. Árképzés.....	49
4.19. Szervező , Forgalmazó és Fizető ügynök.....	49
5. Szabályozott piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok.....	49
5.1. Tájékoztató a Jelzáloglevelek szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű piacra való bevezetéséről	49
5.2. Tájékoztató minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piacról, amelyen a Kibocsátó ismeretei szerint a felkínálható vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek	49
6. Kiegészítő információk	50
V. Minták.....	51
VI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	61
VII. FOGALOMTÁR	62
I. ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓKHOZ	

Az Összefoglalóban az első oszlop a 809/2004/EK Rendelet XXII. számú melléklete szerinti elemszámot, míg a második oszlop a Közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az Összefoglalóban Nem alkalmazható megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p>A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ez az Összefoglaló az Alaptájékoztatók bevezetőjének tekintendő; • az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztatók egészének figyelembevételére kell alapoznia; • ha az Alaptájékoztatókban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatókkal kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá • polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztatók más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztatók más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőnek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba
A.2.	<p>A Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztató felhasználásához a Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek pénzügyi közvetítő általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából. A pénzügyi közvetítő a Program keretében kibocsátott jelzálogleveleket – a megadott hozzájárulás alapján az Alaptájékoztató felhasználásával – azok lejáratáig újraértékesítheti vagy véglegesen értékesítheti. Az Alaptájékoztató felhasználása szempontjából nincsenek lényeges, a hozzájáruláshoz kapcsolódó feltételek. A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy az egyes pénzügyi közvetítők ajánlatainak feltételeit azok megtételekor adják meg.</p>

B. szakasz – A kibocsátó és az esetleges kezes

B.1.	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: K&H Jelzálogbank Zárkörűen Működő Részvénytársaság.</p>
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésre irányadó jog és a bejegyzés országa. A Kibocsátó székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő részvénytársaság A Kibocsátó működésre irányadó jog: magyar jog A Kibocsátó bejegyzés országa: Magyarország A Bankot a Fővárosi Törvényszék, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-048846 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.</p>
B.3.	<p>A Kibocsátó tevékenységi köre: A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszerének (a továbbiakban: „TEÁOR”) megfelelően az alábbiak szerint alakul: A Társaság fő tevékenysége: 6492'08 Egyéb hitelnyújtás, mely a jelzálog-hitelintézettről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének b) pontja szerint pénzkölcsön nyújtása Magyarország vagy EGT-állam területén lévő ingatlanon alapított jelzálogjog fedezete mellett.</p>

	<p>6419'08 Egyéb monetáris közvetítés,</p> <p>mely a jelzálog-hitelintézetről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének a) pontja szerint visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása, ide nem értve a betét gyűjtését.</p> <p>A Társaság tevékenységi engedélye: H-EN-I-813/2016</p>
B.4a.	Nem alkalmazható
B. 4b.	<p>A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.</p> <p>2017-ben a magyar gazdaság növekedése 4.0%-ra gyorsult (2016: 2.2%) elsősorban a lakossági fogyasztás és a beruházások felfutásának köszönhetően. Ez utóbbit az európai uniós források gyorsított felhasználása, az alacsony kamatkörnyezet és a munkaerőpiac feszeisége egyaránt támogatta. A szektorok közül a leglátványosabb fejlődés az építőiparban jelentkezett, de a szolgáltató szektor is erőteljesen növekedett.</p> <p>Az üzleti szférán belül 2018. júniusban az ipar kivételével minden ágazat optimistább lett, az építőipari bizalmi index pedig új historikus csúcspontjára emelkedett.</p> <p>A lakás- és a telekpiacra is kedvezőbbek lettek a kilátások az előző, egy negyedévvvel ezelőtti felméréshez képest. A javulás elsősorban a fővárosi agglomeráció piacain számottevő. Vidéken nem volt érdemi változás, s továbbra is derűlátás jellemző</p> <p>A gazdaság belső és külső egyensúlyi pozíciója továbbra is kedvező maradt, ugyanakkor a korábbi szinthez képest némiképp romlott, mivel a fogyasztás és beruházás növekedése az import dinamikusabb emelkedését hozta magával. Az ország kockázati megítélését kedvezően befolyásolta, hogy az év során tovább csökkent az ország külső eladósodottsága, valamint javult annak devizális összetétele is. 2017-ben Magyarország befektetői besorolását két nemzetközi hitelminősítő intézet is felminősítést valószínűsítő pozitív kilátással látta el.</p> <p>2017-ben az Európai Központi Bank folytatta eszközvásárlási programját, miközben a javuló gazdasági környezetnek köszönhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED három alkalommal emelte az irányadó rátáját és a mérlegét is elkezdte zsugorítani az ősz folyamán. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó ráta mértékén (0,9%) 2017-ben, ugyanakkor a bankközi- és államkötvényhozamok alacsonyabb szinten tartása érdekében további nem-konvencionális monetáris eszközök alkalmazása mellett döntött (három hónapos betét további mennyiségi korlátozása, extra forint likviditás biztosítása devizacsere ügyleten keresztül, alacsonyabb kamat az MNB-nél elhelyezett egy napos betéteken). Novemberben további intézkedéseket jelentett be annak érdekében, hogy a hozamgörbe hosszabb végén alacsonyabb kamatszint alakuljon ki, ezzel csökkentve a görbe meredekségét (jelzáloglevelek vásárlása, 5-10 éves kamatcsere ügyletek).</p>
B.5.	<p>A Kibocsátó a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő szakosított hitelintézetként működő jelzálog-hitelintézet.</p> <p>A K&H Bank Magyarországon működő bank, mely szolgáltatásokat nyújt mind a lakossági szolgáltatások terén, mind a vállalati szegmensben. A bank a Magyarországon működő vállalatok és a magyar magánszemélyek megbízható partnereként folyamatosan fejleszti szolgáltatásait és termékeit, hogy mind több ügyfele nélkülözhetetlen segítője maradjon. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és munkatársai elkötelezettségére, magas szintű, innovatív szakmai munkájára – e kettő eredőjeként tudja megerősíteni és javítani pozícióját a versenytársaival szemben.</p> <p>A K&H Bank a mindenkor hazai és nemzetközi, külső és belső szabályoknak megfelelő, prudens működéssel dolgozóinak biztos munkahelyet és vonzó szakmai életutatót ajánl, míg tulajdonosainak, befektetőinek javuló eredményességet kínál.</p> <p>A K&H Bank célja, hogy modern pénzügyintézetként</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • megőrizze, erősítse és javítsa valamennyi területen a már megszerzett piaci pozícióját; • prudens működéssel, valamint folyamatosan fejlesztett szolgáltatásokkal és termékekkel növelje meglévő ügyfelei bizalmát, és ugyanezek révén új partnereket szerezzen; • szolgáltatásai és termékei fejlesztésekor ügyfélközpontú megoldásokra törekedjen, amelyek a vállalatok és a magánszemélyek bármilyen helyzetben megfogalmazódó pénzügyi igényeire optimális megoldást jelentenek; • kimagasló Banki működés mellett érzékenyen figyeljen a társadalmat foglalkoztató kérdésekre, és stratégiája mentén közösségi szerepvállalással részt vegyen, segítsen azok megválaszolásában. <p>A K&H Bank 100 százalékos tulajdonosa a belga KBC Bank N.V. (KBC) . A KBC Európa egyik pénzügyi intézménye, melynek tevékenysége Európára koncentrálódik. A KBC jelen van Belgiumban és Közép-Kelet Európában (Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon és Bulgáriában), ahol elsősorban lakossági ügyfeleket, kis- és közepes méretű vállalatokat és közepes tőzsdei kapitalizációjú helyi vállalatokat szolgál ki. A KBC emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata lehetővé teszi a belföldi vállalati ügyfelek külföldön felmerülő pénzügyi igényeinek kiszolgálását, beleértve a vállalkozások azon tevékenységeit is, ahol elsődleges piacaink ügyfeleivel természetes kapcsolat áll fenn. A KBC Belgium egyik bankja, melyet a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik.</p> <p>K&H Bankcsoport tagjai:</p> <ul style="list-style-type: none"> - K&H Bank Zrt - K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. - K&H Lízing üzletág - K&H Csoportszolgáltató Központ Kft. - K&H Faktor Zrt. - K&H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt. - K&H Jelzálogbank Zrt. <p>A továbbiakban K&H Bankcsoport alatt a K&H Bank Zrt. és a fentiekben megjelölt társaságok együttese, mint vállalatcsoport értendő.</p>
B.6 – B.8.	Nem alkalmazható
B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatókban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.
B.10.	A Kibocsátó könyvvizsgálója korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2016. és 2017. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóját.
B.11.	Nem alkalmazható
B.12.	<p>A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint elkészített, auditált 2017. évi beszámolójának főbb adatai az alábbiak.</p> <p>A Jelzálogbank 2017. december 31-re vonatkozó mérlegfőösszege 74.640.184 ezer forint. A tényleges üzleti aktivitása (refinanszírozási hitelnyújtás, jelzáloglevél kibocsátás) 2017. első negyedévében indult, ennek következtében a pénzügyi kimutatásai a 2016. évhez képest több új elemet tartalmaz:</p> <p><u>Főbb mérlegtételek:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Pénzszámlák:</i> a K&H Bank Zrt-nél vezetett pénzforgalmi (nostro) számla egyenlege: 1.616.980 ezer forint • <i>Hitelintézetekkel szemben kimutatott egyéb követelések:</i> 73.012.580 ezer forint, melyből 66.040.211 ezer forint éven túli lejáratú refinanszírozási hitel követelés és 6.972.369 ezer forint repo ügylethez kapcsolódó követelés.

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Saját tőke:</i> 3.566.687 ezer forint, amelyből 3.050.000 ezer forint jegyzett tőke, a tőketartalék 450.000 ezer forint, 9.164 ezer forint általános tartalék, és 57 523 ezer forint felhalmozott eredmény. <p><u>Főbb eredmény tételek:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Hitelintézetektől származó kamatbevétel: 621.015 ezer forint • Hitelintézetnek fizetett kamat ráfordítás: 319.716 ezer forint • Általános igazgatási költségek összege 202.946 ezer forint, amelyből a személyi jellegű kifizetések összege 67.434 ezer forint, az értékcsökkenés 1.360 ezer forint, míg az egyéb igazgatási költségek 134.152 ezer forint tettek ki. • A Jelzálogbank 2017. év végére vonatkozó adózott eredménye 91.642 ezer forint <p>A legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta a Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások. A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta nem következtek be lényeges változások.</p>
B.13.	A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
B.14.	A Kibocsátó a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat. A Kibocsátó a K&H Bank lakossági jelzáloghiteleinek refinanszírozását végzi, mely fedezet terhére jelzálogleveleket bocsát ki annak érdekében, hogy a hosszú futamidejű jelzálog hitelportfolió finanszírozását stabil forrás szerkezettel biztosítsa, illetve K&H Bank 2017. április 1-től eleget tegyen a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató (JMM) mindenkori előírásainak, amelyet a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló MNB rendelet tartalmaz.
B.15.	<p>A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszerének (a továbbiakban: „TEÁOR”) megfelelően az alábbiak szerint alakul:</p> <p>A Társaság fő tevékenysége:</p> <p>6492'08 Egyéb hitelnújtás, mely a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének b) pontja szerint pénzkölcsön nyújtása Magyarország vagy EGT-állam területén lévő ingatlanon alapított jelzálogjog fedezete mellett.</p> <p>6419'08 Egyéb monetáris közvetítés, mely a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének a) pontja szerint visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása, ide nem értve a betét gyűjtését.</p> <p>A Társaság tevékenységi engedélye: H-EN-I-813/2016</p>
B.16.	A K&H Bank a Kibocsátó részvényei 100 százalékának tulajdonosa. A Kibocsátó előtt nem ismert olyan megállapodás, amely a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.
B.17	A Kibocsátó és a Kibocsátó jelzáloglevele hitelkockázati besorolással nem rendelkezik.
B.18.- B.50.	Nem alkalmazható

C. szakasz – Értékpapírok

C.1.	A Kibocsátó a Program keretében több sorozatban, a sorozatokon belül több részletben hozhat forgalomba forintban, maximum 20 éves futamidejű, fix, változó vagy indexált kamatozású, illetve diszkont, kizárólag névre szóló, dematerializált jelzálogleveleket jegyzési eljárás, illetve aukciós eljárás útján a jelen Alaptájékoztatókban meghatározottak szerint, melyekre vonatkozó végleges információkat a végleges feltételek tartalmazzák. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 100.000.000.000 forintot. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Program keretében
------	--

	<p>a keretösszeg erejéig jelzálogleveleket bocsásson ki. A jelzáloglevelek a Jht, a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (továbbiakban: Kötvényrendelet), valamint a Tpt. 12/B.§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A jelzáloglevél kizárólag jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott értékpapír. A Jht. szabályozza a jelzálog-hitelintézetek speciális működési és a jelzáloglevelek forgalomba hozatalának feltételeit, amelyek biztosíthatják a hitelintézet biztonságos működését, mind a hitelezési, mind a forrásgyűjtési (jelzáloglevél forgalomba hozatali) oldalról. A Jht. szerint jelzáloglevelek csak megfelelő fedezet mellett bocsáthatók ki, amelynek meglétét a jelzálogbank vagyonellenőre folyamatosan ellenőrzi. A jelzáloglevél tulajdonosokat további szabályok védik a jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek felszámolása és a velük szemben kezdeményezett végrehajtási eljárás esetén. A Program keretében megvalósuló forgalomba hozatalok esetében a kibocsátásra kerülő értékpapírok ISIN-kódját, és amennyiben van, más értékpapír-azonosítóra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.</p>
C.2.	A Kibocsátó a Program keretében forintban denominált jelzálogleveleket hozhat forgalomba.
C.3.	Nem alkalmazható
C.4.	A jelzáloglevél-tulajdonos jogosult a jelzáloglevél névértékére, valamint a jelzáloglevél végleges feltételeiben meghatározott kamatra, továbbá a Tpt.-ben és az Alaptájékoztatókban foglalt tájékoztatásra, valamint a jogszabályban és az Alaptájékoztatókban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
C.5.	<p>A Program során kibocsátott értékpapírok Magyarország területén kerülnek forgalomba hozatalra.</p> <p>A jelzálogleveleket a vonatkozó hatályos jogszabályok alapján lehet forgalomba hozni és értékesíteni - ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetőnek, amely a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősül, valamint a Magyar Nemzeti Banknak.</p> <p>A jelzáloglevelek átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapírszámla-vezető mindenkor szabályzatai a jelzáloglevelekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a jelzáloglevél-tulajdonosokra kötelezőek.</p> <p>A Jelzáloglevelek egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének megfelelően, a Jelzáloglevelek egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Jelzálogleveleket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő.</p>
C.6. – C.7.	Nem alkalmazható
C.8.	<p>A jelzáloglevelek kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok. A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A Tpt. 12/B.§ szerint a jelzáloglevelekben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a jelzáloglevél mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Magyarország területén előállított jelzáloglevélre a Tpt.-n kívül a Kötvényrendelet rendelkezéseit a Jht-ben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni.</p>

	<p>A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht-ben meghatározott fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek.</p>
C.9.	<p>A Kibocsátási Program keretében történő egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a névleges kamatláb mértéket, • a kamat esedékessé válásának időpontjait és a kamatfizetési időpontokat, • amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírását, • a lejárat és a tőke kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezéseket, ideértve a visszafizetési eljárásokat, • a várható hozam mértékét. <p>Jelzáloglevél tulajdonosok képviselőjére vonatkozó rendelkezések – a jogszabályban meghatározottaktól eltérően - nem kerültek meghatározásra.</p> <p>A félreértések elkerülése érdekében felhívjuk a figyelmet, hogy a Végleges Feltételek nem kizárólag az ezen pontban meghatározott feltételeket tartalmazzák, hanem a jelen Alaptájékoztatók alapján kibocsátásra kerülő jelzáloglevelekre alkalmazandó, s az Alaptájékoztatókban nem részletezett egyéb feltételeket is.</p>
C.10.	<p>Az indexált visszaváltási összegű és/vagy kamatozású jelzáloglevelek olyan származtatott értékpapírok, amelyek visszaváltási összege és/vagy kamata nem előre meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel-, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg, így az indexált kamatozású jelzáloglevelek piaci ára ingadozó lehet.</p>
C.11.	<p>A Program keretében a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerülő, valamint szabályozott piacra be nem vezetett jelzálogleveleket egyaránt forgalomba hozhat. A Kibocsátó az egyes kibocsátások során a vonatkozó végleges feltételekben jelöli meg, hogy az adott értékpapírok tőzsdei bevezetését kezdeményezi, vagy az adott értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését nem kezdeményezi.</p>
C.12 – C.22	Nem alkalmazható

D. szakasz –Kockázatok

D.1.	Nem alkalmazható
D.2.	<p>Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozható értékpapírok a Tpt. 38. § (4b) bekezdése alapján a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek, mivel a Kibocsátási Program együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege meghaladja a saját tőke hússzorosát. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2017.dec.31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 47,96-szorosának felel meg.</p> <p>A befektetési döntésük meghozatala előtt a befektetőknek mérlegelniük kell a jelzáloglevelekbe történő befektetésben rejlő kockázatokat, amelyek kapcsolódhatnak a Kibocsátó tevékenységéhez, működéséhez, illetve jogi helyzetéhez, a magyarországi politikai és gazdasági helyzethez, valamint a megvásárolni kívánt értékpapírokhoz önmagukhoz.</p>

	<p>A Kibocsátó megítélése szerint az alábbi kockázati tényezők befolyásolhatják a Kibocsátó jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, ami a befektető számára kibocsátói kockázatként jelenik meg:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Magyarországi gazdasági körülmények - Hitelezési kockázat - Piaci kockázat - Működési (operációs) kockázat - Likviditási kockázat - Szabályozói környezet változása
D.3.	<p>A Program keretében kibocsátásra kerülő értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatosan a jelzáloglevelek nem minden befektető számára alkalmasak befektetési céljai elérésére, ezért minden befektetőnek saját magának kell mérlegelnie a jelzáloglevelekbe történő befektetés kockázatait. A jelzáloglevelek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, jelzáloglevelek vásárlása esetén a befektetők viselik azt a hitelkockázatot, hogy a Kibocsátó nem tud eleget tenni a jelzáloglevelekből eredő kötelezettségeinek.</p> <p>A befektető számára a jelzáloglevelekhez kapcsolódó kockázatként jelennek meg az alábbi kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - A kibocsátott jelzáloglevél nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak - Jogszabályváltozások kockázata - Annak kockázata, hogy a jelzáloglevelek a kibocsátó visszavásárlási opciójával rendelkeznek - Jelzáloglevelek típusaihoz kapcsolódó speciális kockázatok (fix, diszkont, változó, indexált, inverz kamatozású jelzáloglevelek) - Jelzáloglevél fedezeti rendszere - Másodpiaci kockázatok - Árfolyam kockázatok - Kamatláb kockázatok - Hitelminősítés kockázata - Jegyzési eljárás kockázata - Aukciós eljárás kockázata
D.4 – D.6.	Nem alkalmazható

E. szakasz – Ajánlattétel

E.1. – E.2a.	Nem alkalmazható
E.2b.	<p>A Program célja, hogy a Kibocsátó rugalmasan kezelhető és rövid eljárási időt igénybe vevő jelzáloglevél forgalomba hozatalokon keresztül forrást biztosítson, melyet a Jht. szerinti jelzálog-hitelezés finanszírozására használjon fel.</p>
E.3.	<p>A Program során forgalomba hozni kívánt jelzáloglevelekre vonatkozó ajánlattétel részletes feltételeit a vonatkozó végleges feltételek tartalmazzák többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Program hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejáratja, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja) az MNB-t tájékoztatja és a végleges feltételeket közzéteszi.</p> <p>A Kibocsátó közzétételeit a 24/2008 (VIII.15.) PM rendeletnek megfelelően a BÉT honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) teszi közzé, valamint megküldi a Kibocsátó által választott honlappal rendelkező média szerkesztőségnek.</p>
E.4.	<p>A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.</p>

	Az Alaptájékoztatók a GKI Gazdaságkutató Intézettől, mint harmadik személyektől származó információkat tartalmaznak.
E.5 – E.6.	Nem alkalmazható
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a jelzáloglevelek mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a befektető részére.

II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az alábbi fejezet azokat a legfontosabb kockázati tényezőket foglalja össze, melyek érinthetik a Kibocsátónak azt a képességét, hogy eleget tegyen a jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátott jelzáloglevelekben foglalt kötelezettségeinek. A jelzáloglevelekbe való befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Az alábbi tényezők - melyek kapcsolatosak a Kibocsátó üzleti tevékenységével, illetve a Jelzáloglevelekkel mint befektetési eszközökkel - jövőbeli felmerülése esetleges, a Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy előre jelezze ezen tényezők felmerülését, illetve fel nem merülését, valamint ezek jövőbeli valószínűségét.

Azok a kockázati tényezők, melyek a Jelzáloglevél program során kibocsátott jelzáloglevelek piaci kockázatainak megítéléséhez szükségesek, szintén a Jelzáloglevél program jelen fejezetében kerülnek ismertetésre.

A Kibocsátó úgy ítéli meg, hogy az alábbi kockázati tényezők lefedik a Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekhez kapcsolódó legfontosabb kockázati tényezőket, emellett azonban esetlegesen egyéb tényezők is befolyásolhatják a Kibocsátót abban, hogy a Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekhez kapcsolódó kötelezettségeinek eleget tegyen.

A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott jelzáloglevelekbe esetlegesen befektetni kívánó ügyfeleknek azonban – jelen Fejezet megértésén és áttanulmányozásán túl – az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben foglalt valamennyi információ áttanulmányozása, megértése és megfontolása alapján kell befektetési döntéseiket meghozniuk.

Az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozható értékpapírok a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) 38. § (4b) bekezdése alapján a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek, mivel a Kibocsátási Program együttes keretösszege és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege meghaladja a saját tőke hússzorosát. A Kibocsátási Program keretösszege, valamint a Kibocsátó legutolsó auditált pénzügyi beszámolójában (2017.dec.31.) szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege együttesen a Kibocsátó saját tőkéje 47,96-szorosának felel meg.

Ezen jelzáloglevelekre az Országos Betétbiztosítási Alap által nyújtott betétbiztosítás nem terjed ki.

1. A Kibocsátó jelen Jelzáloglevél program keretében vállalt kötelezettségeit érintő kockázati tényezők

1.1. Magyarországi gazdasági körülmények

Magyarországon a banki, illetve a pénzügyi szolgáltatások, így a jelzáloghitelezés és a jelzáloglevelek piaca erősen befolyásolt a gazdaságpolitika által. Gazdaságpolitikai prioritásváltások esetén megtörténhet a jelzáloghitelezés feltételrendszerének átalakítása, amely az egész üzletág tekintetében meghatározó jelentőségű lehet, így kockázati tényezőt jelent a befektetők számára. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik a Kibocsátó gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a jelzáloglevelek kamatainak, illetve törlesztőrészleteinek fizetését. A gazdasági tényezők mellett a politikai, szabályozási környezet megváltozása is jelentős kockázatokat rejt magában

1.2. Hitelezési kockázat

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Kibocsátó akkor szenvedne el, ha hitelfelvevője fizetésképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit. A Kibocsátó célja hitelminőségének fenntartása, ennek érdekében a hiteleit és a kapcsolódó fedezeteket folyamatosan figyelemmel kíséri, továbbá vagyonellenőre rendszeresen ellenőrzi.

A hitelezési kockázat konkrétan annak kockázata, hogy a Kibocsátó ügyfele képtelen vagy nem hajlandó a Kibocsátóval szemben vállalt kötelezettsége teljesítésére. A hiteleken és követeléseken keletkező hitelezési kockázatot a Kibocsátó a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli.

1.3. Piaci kockázat

A Kibocsátó eszközeinek és forrásainak eltérő szerkezetéből adódóan likviditási-, kamat- és árfolyamkockázatnak van kitéve. Ezeket a piaci kockázatokat a forgalomba kerülő jelzáloglevelek feltételeivel, illetve derivatív ügyletek kötésével kezeli. A Kibocsátó az eszköz-forrás szerkezet kialakításakor kockázatsemleges pozícióra törekszik, célja eszközei és forrásai fenti mutatóinak összesített módon, dinamikus történő közelítésével fedezett pozíció kialakítása, illetve fenntartása.

A Kibocsátó a piaci kockázatokat a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli, az ilyen kockázatoknak kitétt állományokat rendszeresen monitorolja. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal azok a gazdasági és piaci események, melyek a piaci kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Kibocsátóra gyakorolt hatása sem jelezhető előre teljes bizonyossággal.

1.4. Működési (operációs) kockázat

A nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A Kibocsátó működési kockázatát belső folyamatainak, működésének folyamatos kontrollja, tevékenységi körének szigorú behatárolása, kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a Kibocsátót is érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. A Kibocsátó szigorú belső ellenőrzési mechanizmusokkal, valamint a K&H Bankcsoporttal egységes módszertan alapján igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést.

Az operációs kockázatok jellemzően szándékos visszaélésekből, a Kibocsátó munkavállalói által vétett hibákból, az alkalmazott számítástechnikai rendszerek nem megfelelő működéséből, hibáiból, a törvényi felügyeleti elvárásoknak és ügyviteli előírásoknak való meg nem felelésből, az alkalmazott technikai/irodai berendezések meghibásodásából, természeti katasztrófákból, vagy a Kibocsátó üzleti partnerei, igénybe vett szolgáltatói, alvállalkozói által elkövetett hibákból, illetőleg egyéb, előre nem látható külső hatásokból adódnak.

A Kibocsátó az operációs kockázatokat a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal mindazok az események melyek az operációs kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Kibocsátóra gyakorolt hatása sem jelezhető előre, illetve zárható ki teljes bizonyossággal.

1.5. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Kibocsátó nem tudja előre jelezni illetve kezelni az eszköz oldali és a forrásoldali állományai lejáratait, ennek megfelelően esedékes fizetési kötelezettségeinek nem tud eleget tenni.

A Kibocsátó az eszközök, források és kötelezettségek struktúráját oly módon kezeli, amely lehetőséget teremt egyfelől a bevételei maximalizálására, másrészt azonban biztosítja, hogy a kötelezettségeinek azok esedékessége szerint eleget tudjon tenni. A Kibocsátó a likviditási kockázatokat a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli.

1.6. Szabályozói környezet változása

A Kibocsátó tevékenységét a mindenkor hatályos pénzügyi jogszabályok, felügyeleti előírások, elvárások, ajánlások szerint végzi. Az esetlegesen kiszámíthatatlan és gyakran változó jogi szabályozás jelentős kockázatot eredményezhet a Kibocsátó számára, melynek változásai egyrészt jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó mindennapi üzleti tevékenységére, az elérhető üzleti eredményére, másrészt a befektetőkre a tőke- és kamatjövedelmeket érintő adójogszabályi változások kapcsán.

A Kibocsátót érintő jogszabályok, s egyéb állami szabályozók megváltozása jelentős kockázatot rejt magában s hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére, elért eredményére, illetve a jelzáloglevelekbe történő befektetésekre. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót.

A Kibocsátó nem nyújt hitelt fogyasztónak, így a fogyasztókat érintő szabályok változása közvetetten, a partnerbank refinanszírozásán keresztül érinti, azaz a partnerbank szerződéses pozícióját elnehezítő bármely

jogszabályváltozás a partnerbank fizetőképességének romlásán keresztül hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

A Kibocsátót hátrányosan érinthetik azok a jogszabály változások, amelyek akadályozzák a zálogjogosult követelésének az ingatlan zálogtárgyból történő kielégítését.

Az adórendszer változása további kockázati tényezőként jelentkezhethet. A Kibocsátó nem tudja kizárni, hogy a jövőben olyan adó-, járadék-, illeték, illetve egyéb állami fizetési kötelezettsége keletkezik, amely kedvezőtlenül érintheti jövedelmezőségét.

A Kibocsátóra negatívan hathat az olyan szabályozói előírás vagy intézkedés, amely a kötelező tartalékráta mértékén, a szavatoló tőkére vonatkozó előírásokon, bírságfizetési kötelezettségének, vagy bármely egyéb fizetési kötelezettség előírásán keresztül érvényesül.

2. A Jelzáloglevél programban kibocsátott jelzáloglevelekben rejlő kockázatok

2.1. A kibocsátott Jelzáloglevél nem felel meg valamennyi befektető befektetési céljainak

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

- megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a jelzáloglevelekbe történő befektetéshez, a jelzáloglevelek 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 jelzáloglevél befektetés milyen hatással lesz a már esetlegesen tulajdonában lévő befektetési portfólió megváltozására;
- rendelkezik-e megfelelő pénzügyi forrásokkal és likviditással a jelzáloglevelekbe való befektetés kockázatainak fedezéséhez;
- a jelzáloglevelekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak;
- a befektetés összhangban van-e befektetési politikájával, illetve tisztában van-e a jelzáloglevelek kockázataival összefüggésben az egyes pénzügyi piacok és indexek viselkedésével, valamint
- a befektetés összhangban van-e a vonatkozó előírásokkal és jogszabályokkal.

A fentiekén túl, az indexált jelzáloglevelek, illetve a referencia értékhez kötött jelzáloglevelek olyan kockázatok is jelenthetnek a befektetők számára, amelyek a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból megjelölt kockázatokon túlmutatnak.

2.2. Jogszabályváltozások

A jelzáloglevelekre a magyar jog az irányadó. Jelen Alaptájékoztatók dátumát követően bekövetkezhet olyan jogszabályi, adószabályozási vagy hatósági gyakorlatbeli változás, amely hatással lehet a jelzáloglevelekre.

2.3. Jelzáloglevelek a Kibocsátó visszavásárlási opciójával

A Kibocsátási Program alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan jelzálogleveleket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszavásárolhatóak. Az ilyen jelzáloglevelek piaci árát ez a visszaváltási opció korlátozhatja.

A Kibocsátó a klasszikus hitelezési jogot megtestesítő jelzáloglevelek tekintetében minden valószínűség szerint akkor él a lejárat előtti visszavásárlás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb, mint a jelzáloglevelek kamata. Ebben az esetben, a befektető általában nem biztos, hogy a jelzáloglevelek kamatának megfelelő szinten képes lesz arra, hogy a visszavásárlási összeget egy hasonló kamatozású eszközbe újra befektesse. Az ilyen jelzáloglevelek lehetséges befektetőinek mérlegelniük kell az újra befektetési kockázatot a piacon elérhető egyéb hasonló befektetési lehetőségek figyelembe vételével.

Extrém esetben előfordulhat, hogy a Kibocsátó azért él visszavásárlási lehetőségével, mert a jelzáloglevél mögött lévő eszköz piaci értéke jelentősen vagy teljesen elveszti értékét. Ebben az esetben a jelzáloglevél is

jelentősen vagy teljesen elveszítheti értékét, mert a Kibocsátó nem vállal garanciát a mögöttes eszközök piaci teljesítésére. Amennyiben az adott kibocsátás lehetőséget ad a Kibocsátónak visszavásárlási opcióra, a visszavásárláshoz kapcsolódó kockázat az adott értékpapír kibocsátási tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2.4. Fix kamatozású jelzáloglevelek

A fix kamatozású jelzáloglevelek kamatlába fix vagy összegszerűen megadott kamatösszege van. A fix kamatozású jelzáloglevelekbe való befektetés annak a kockázatát hordozza, hogy a befektetés futamideje alatti későbbi kamatváltozások kedvezőtlenül befolyásolják a befektetés piaci értékét.

2.5. Diszkont jelzáloglevelek

A diszkont jelzáloglevelek a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra. A kibocsátási ár és a lejáratkor kifizetendő összeg különbsége jelenti a befektető számára a hozamot. A diszkont jelzáloglevél árfolyama a piaci kamatszintek változása miatt csökkenhet. Az árfolyam ingadozása a fix kamatozású jelzáloglevelek árfolyamával összehasonlítva ingadozóbb.

2.6. Változó kamatozású jelzáloglevelek

A Változó Kamatozású jelzáloglevelek kamata a Kibocsátó által meghatározott és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra. Mivel a referenciakamat rendszeresen igazodik adott piaci kondícióhoz (például háromhavonta a Bubor értékéhez), ha a piaci kamatlábak – különösen a rövid futamidejű kamatlábak – megváltoznak, a változó kamatozású jelzáloglevelek piaci értéke ingadozhat.

2.7. Indexhez kötött jelzáloglevelek

Az Indexált Jelzáloglevelek olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy formula, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel-, piaci-, áru- vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő befektetőknek mérlegelniük kell, hogy az indexált jelzáloglevelek piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, befektetett tőkéjükön felül, akár semmilyen kamatösszege nem lesznek jogosultak.

Amennyiben az indexált jelzáloglevelek szerkezete alsó és felső hozam-küszöbököt, illetve – a mögöttes fedezeti eszközökön keresztül – tőkeáttételt, illetve ezeket, vagy ezekhez hasonló más feltételeket illetve ezek kombinációit tartalmazza, úgy ezen befektetések hozama, illetve piaci értéke az ilyen feltétel(ek)e nem tartalmazó indexált jelzáloglevelekhez képest is még fokozottabban reagálhat a piaci események változásaira.

2.8. Inverz módon kamatozó jelzáloglevelek

A változó kamatozású jelzáloglevelek között kibocsátásra kerülhetnek inverz módon kamatozó jelzáloglevelek. Az ilyen jelzáloglevelek kamatának kiszámítása oly módon történik, hogy egy előre meghatározott fix kamatból a kamat megállapítás során levonásra kerül egy megfelelően definiált referencia kamatláb, pl. Bubor vagy Libor. Az ilyen kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke rendszerint változókéonyabb, mint a klasszikus, azonos referencia hozamhoz (pl. Libor, Bubor) kötött változó kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értéke, mivel az inverz módon kamatozó jelzáloglevelek esetében a referencia kamatláb esetleges emelkedése nem csak önmagában csökkenti a Jelzáloglevél kamatát, hanem a piaci kamatszint emelkedéséhez is vezethet, ami további negatív hatást fejthet ki a jelzáloglevél piaci értékére.

2.9. A jelzáloglevél fedezeti rendszere

A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A fedezet rendes fedezetet és pótfedezetet tartalmazhat.

A fenti követelményt a jelzálog-hitelintézetnek oly módon kell teljesítenie, hogy

- a fedezetként figyelembe vett tőkekövetelések értékvesztéssel csökkentett együttes értékének meg kell haladnia a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének 100%-át,
- a fedezetként figyelembe vett értékvesztéssel csökkentett tőkére járó kamat együttes értékének meg kell haladnia a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékére jutó kamatának 100%-át.

A jelzálog-hitelintézetnek haladéktalanul jelenteni kell a Magyar Nemzeti Banknak, ha a forgalomban lévő jelzáloglevelek fedezete nem felel meg az előbbieknél előírtaknak, illetve a fedezeten belül a rendes fedezet aránya nyolcvan százalék alá esik.

A jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító zálogtárgyokról, a rendes és a pótfedezeti értékekről a jelzálog-hitelintézetnek fedezet-nyilvántartást kell vezetnie, amelyben a fedezeteket egyedileg mutatja ki.

A jelzálog-hitelintézet fedezet-nyilvántartási szabályzatot kell készítenie, melyet a Magyar Nemzeti Bank hagy jóvá.

Rendes fedezetként azon jelzáloghitelből, illetve refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés és a szerződés alapján járó kamat, valamint a fennálló tőkekövetelés százalékában meghatározott, a kölcsönszerződés szerint a futamidő alatt rendszeresen felszámítható kezelési költség vehető figyelembe, amely fedezetül kikötött jelzálogjog a jelzálog-hitelintézet javára az ingatlan-nyilvántartásba bejegyzésre került. Rendes fedezetként a visszavásárlási vételár, valamint a kapcsolódó kölcsönrészből eredő tőkekövetelés és a szerződés alapján járó kamat, valamint kamat jellegű bevétel, továbbá a származtatott (derivatív) ügyletek Jht.-ban meghatározott értéke is figyelembe vehető. Refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve önálló zálogjog vásárlása-visszavásárlása esetén a visszavásárlási vételár, továbbá a szerződés alapján járó kamat és kamat jellegű bevétel abban az esetben vehető figyelembe rendes fedezetként, ha az önálló zálogjog alapítása, illetve jelzálognak átalakításos önálló zálogjoggá való átalakítása, és ezeknek, illetve a jelzálognak különvált zálogjogként a jelzálog-hitelintézet javára történő átruházása érvényesen megtörtént, és a jelzálog-hitelintézet feltétel nélkül jogosult kezdeményezni a különvált zálogjog, valamint az önálló zálogjog átjegyzését a saját javára az ingatlan-nyilvántartásban.

A jelzáloglevelek mindenkori fedezetét - a fenti megfelelés mellett - a jelzálog-hitelintézet a jelenérték alapján is biztosítani köteles.

Ha a jelzáloghitelből, a refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege a fedezetül lekötött ingatlan hitelbiztosítéki értékének hatvan százalékát meghaladja, rendes fedezetként a tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege legfeljebb annak 60%-áig vehető figyelembe. Ha a fedezetül lekötött ingatlan a bírósági végrehajtásról szóló törvény szerinti lakóingatlan, akkor a jelzáloghitelből és a refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve visszavásárlási vételár összege a hitelbiztosítéki érték 70%-áig vehető rendes fedezetként figyelembe.

A fedezeten belül a rendes fedezet aránya nem lehet kevesebb nyolcvan százaléknál.

A pótfedezet a rendes fedezet kiegészítésére szolgál és a következő eszközökből állhat:

- a Magyar Nemzeti Banknál elkülönített, zárolt pénzforgalmi számlán tartott pénz,
- az Európai Unió, az EGT és az OECD tagállamainak nemzeti bankjai, valamint az Európai Központi Bank által kibocsátott értékpapír,
- az Európai Unió, az EGT és az OECD tagállamai, illetve teljes jogú tagjai által kibocsátott értékpapír,
- az Európai Befektetési Bank (EIB), a Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank (IBRD), az Európa Tanács Fejlesztési Bankja (CEB) és az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD) által kibocsátott azon értékpapírok, melyek kötelezettje a kibocsátó,
- a Magyar Állam készfizető kezességvállalása mellett kibocsátott értékpapír,
- azon értékpapírok, amelyek tőke- és kamattörlesztéséért a c) és d) pontban felsorolt kibocsátók valamelyike kezességet vállalt,
- a Magyar Állam készfizető kezességvállalása mellett nyújtott hitel,
- a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 129. cikke szerint fedezett kötvénynek minősülő azon értékpapír, amelyet valamely tagállam nemzeti bankja, vagy az Európai Központi Bank elfogadható fedezetnek minősített, ide nem értve a jelzálog-hitelintézet saját kibocsátású jelzálogleveleit, valamint a a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvényben (továbbiakban: Hpt) meghatározott, a jelzálog-hitelintézettel szoros kapcsolatban álló hitelintézet vagy befektetési vállalkozás által kibocsátott fedezett kötvényt.

Vagyonellenőrt köteles megbízni a jelzálog-hitelintézet, megbízásának érvényességéhez a Magyar Nemzeti Bank engedélye szükséges. Vagyonellenőri feladatokkal csak olyan könyvvizsgáló társaság bízható meg, amely rendelkezik a Hpt.-ben meghatározott feltételekkel és a jelzálog-hitelintézet számára nem végez más könyvvizsgálói feladatot.

A vagyonellenőr bármikor betekinthez a jelzálog-hitelintézet olyan könyveibe és egyéb irataiba, amelyek a feladatai ellátásához szükséges adatokat tartalmaznak, és feladatai ellátásával kapcsolatosan felvilágosítást kérhet. A jelzálog-hitelintézet e nélkül is köteles a vagyonellenőrt folyamatosan tájékoztatni a fedezet-

nyilvántartásba bejegyzett jelzáloghitelek tőke- és kamattörlesztéseiről, valamint a zálogtárgyakat, illetve a pótfedezetet érintő változásokról.

A vagyonellenőr folyamatosan ellenőrzi fedezetet és igazolja a jelzáloglevelek előírás szerinti fedezete mindenkor rendelkezésre állását, valamint a jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító zálogtárgyak, azok ingatlan-nyilvántartási adatai és hitelbiztosítéki értéke, továbbá a rendes és a pótfedezet fedezet-nyilvántartásba történő bejegyzését.

A vagyonellenőrnek haladéktalanul írásban jelenteni kell a Magyar Nemzeti Banknak, ha a forgalomban lévő jelzáloglevelek fedezete nem felel meg az előírtaknak.

A fedezet-nyilvántartásba bejegyzett zálogtárgyakra, valamint a rendes és a pótfedezetre vonatkozó adatokat csak a vagyonellenőr írásbeli hozzájárulásával lehet törölni.

Különleges felügyeletet gyakorol a Magyar Nemzeti Bank a jelzálog-hitelintézet felett a Hpt.-ben és a Tpt.-ben meghatározottakon túl. A különleges felügyelet keretében a Magyar Nemzeti Bank az általa összeállított vizsgálati terv szerint a jelzálog-hitelintézetnél évenként helyszíni ellenőrzést végez.

Közzétételi kötelezettségek terhelik a jelzálog-hitelintézetet a fedezetekkel kapcsolatban. A jelzálog-hitelintézet minden naptári negyedévet követően a tárgynegyedév utolsó napjára megállapítottan a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének és kamatának összegét, továbbá a vagyonellenőr által igazolt fedezetek értékét a felügyeleti szabályok szerint a Magyar Nemzeti Bank részére benyújtja, majd ezt követően egy országos napilapban és a tőzsde lapjában a hónap utolsó napjáig közzéteszi. A közzététel, illetve a bejelentés a fedezetre vonatkozóan tartalmazza a rendes fedezet értékét, valamint a pótfedezeti értékeket.

A jelzálog-hitelintézet éves jelentésének a Tpt.-ben előírt tartalmi követelményeken túl tartalmaznia kell:

- a forgalomban levő jelzáloglevelek december 31-i állapot szerinti fedezeti értékeit, a pótfedezet tételes felsorolásával;
- az olyan végrehajtási árverések számát, amelyek a jelzálog-hitelintézet kérelmére indultak, a befejeződött árverések esetében az árverési eredmény és a még fennállt jelzáloghitel értékkülönbségét;
- a jelzáloghitelezéssel kapcsolatos veszteségek csökkentése, elhárítása érdekében vagy felszámolás, illetve végrehajtás következtében átvett ingatlanok számát, jogi jellegét, illetőleg művelési ágba sorolását;
- a jelzáloghitel-törlesztések összegét.

Felszámolás esetén különös szabályok vonatkoznak a jelzálog-hitelintézetre a hitelintézetek felszámolására vonatkozó általános szabályok mellett. A jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések teljesítése érdekében a bíróság - a felszámolást elrendelő végzésében - a felszámolón túl fedezeti gondnokot is kirendel, a fedezeti gondnok pedig e feladat ellátására a vele létesített munkaviszony, tagsági viszony vagy megbízási jogviszony alapján a nevében eljáró természetes személyt nevez ki, aki nem lehet azonos a felszámoló által a jelzálog-hitelintézet felszámolásának lefolytatására kinevezett felszámolóbiztossal.

Jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárás esetén a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések a felszámolás kezdő időpontjában nem válnak lejárttá (esedékessé). A jelzáloglevelekből eredő követeléseket a fedezeti gondnok - a felszámolónak történő bejelentésükre tekintet nélkül - a jelzálog-hitelintézet vagyontárgyai terhére, a felszámolási eljáráson kívül, a jelzáloglevélben foglalt kamatfizetési és beváltási (törlesztési) időpontokban elégíti ki. A rendes fedezetek nyilvántartásába bejegyzett származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereit a fedezetbe vont ügyletből eredő követeléseik erejéig a jelzáloglevél-tulajdonosokkal azonos jogok illetik, ezen követeléseik kielégítésére a jelzáloglevelekből eredő követelések kielégítésére irányadó szabályokat értelemszerűen alkalmazni kell.

Jelzálog-hitelintézet felszámolása esetén - a fedezeti gondnok díjának, és a Jht.-ban meghatározott egyes követelések nyilvántartásával és érvényesítésével, valamint a vagyonellenőr tevékenységével kapcsolatos költségek kiegyenlítését követően - kizárólag a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettség kielégítésére használható fel a felszámolás kezdő időpontjában a fedezet-nyilvántartásba bejegyzett rendes és pótfedezet, továbbá a rendes fedezeteknek a Jht. 14. § (7) bekezdésében meghatározott mértékét meghaladó, fedezetbe nem vonható hányada, valamint a jelzálog-hitelintézetnek a felszámolás kezdő időpontjában meglévő, de fedezetbe nem vont likvid eszközeinek az a része, amely megfelel a jelen törvény pótfedezetekkel szemben támasztott követelményeinek. Az így meghatározott fedezeti és likvid eszközök nem képezik a felszámolási vagyont részét, azok kizárólag a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek teljesítésére használhatók fel.

Ha a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések kielégítésére a követelések megnyíltakor a jelzálog-hitelintézetnek a kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok

kielégítésére felhasználható vagyontárgyai nem elegendőek, a jelzáloglevelek tulajdonosainak, és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnereinek követelése a fedezetből követelésük arányában kerülnek kielégítésre. Ha a követelés lejáratok arányos kielégítés történt, úgy a vagyontárgyakból származó későbbi bevételek terhére és erejéig a fedezeti gondnok köteles a ki nem elégített követeléseket - a lejáratok sorrendjében, azonos lejáratú követelések tekintetében követelésarányosan - kifizetni. Késedelmes teljesítés esetén a jelzáloglevél-tulajdonos az érintett jelzáloglevélre vonatkozó kibocsátási feltételekben meghatározott mértékben késedelmi kamatra is jogosult. Az eredeti lejárat időtől kezdődően járó késedelmi kamatot a jelzáloglevelekből eredő tőke- és kamatkövetelések kielégítését követően kell kiegyenlíteni.

A fedezeti gondnok a felszámolás kezdő időpontjától kezdődően kizárólagosan jogosult a jelzálog-hitelintézet fentiekben meghatározott vagyontárgyai tekintetében - a vagyonellenőri jogosultságok változatlan fennállása mellett - a jelzálog-hitelintézet nevében eljárni.

A fedezeti gondnok jogosult a jelzáloglevél-átruházást vagy a forgalomban lévő jelzáloglevelek visszavásárlását kezdeményezni, továbbá köteles a fedezetül szolgáló követeléseket a jelzálog-hitelintézet nevében érvényesíteni. A fedezeti gondnok jogosult továbbá fedezeti célú származtatott (derivatív) ügyletet kötni, az ilyen ügylet fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletnek minősül. A jelzálog-hitelintézet kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok kielégítésére felhasználható vagyontárgyainak a felszámolási vagyontól elkülönült nyilvántartásáért a fedezeti gondnok a felelős. A fedezeti gondnok köteles mindent megtenni annak érdekében, hogy a vagyontárgyakból mindenkor biztosított legyen a követelések esedékességkor történő teljes körű kielégítése (fizetőképesség folyamatos fenntartása). Ha ez maradéktalanul nem biztosítható, úgy a fedezeti gondnok úgy köteles eljárni, hogy - a jelzáloglevelek lejárat időpontjától függetlenül - a jelzáloglevél-tulajdonosok kielégítése tőkekövetelésük arányában történjen.

A felszámolás kezdő időpontját követően a kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok kielégítésére felhasználható vagyontárgyakkal kizárólag a fedezeti gondnok rendelkezhet, ezen vagyontárgyak tekintetében a felszámoló rendelkezése semmis. A jelzáloglevél-tulajdonosok, valamint a rendes fedezetek nyilvántartásába bejegyzett származtatott (derivatív) ügyletek szerződött partnerei valamennyi követelésének kielégítését vagy más jelzálog-hitelintézetre történő átruházását követően a vagyontárgyak a felszámolási vagyonba kerülnek.

A fedezeti gondnok vagy bármely jelzáloglevél-tulajdonos a felszámolás kezdő időpontját követő két éven belül követelheti, hogy a bíróság a felszámolási vagyon terhére rendelje el a kizárólag a jelzáloglevél tulajdonosok kielégítésére felhasználható vagyontárgyak kiegészítését, ha bizonyítja, hogy e vagyontárgyak a jelzáloglevél-tulajdonosok követeléseinek kielégítését nem fedezik. A határidő elmulasztása jogvesztő. Ha a bíróság a vagyon kiegészítéséről határoz, úgy e határozat jogerőre emelkedését követően az érintett vagyon feletti rendelkezési jog kizárólag a fedezeti gondnokot illeti meg.

A bíróság - ide nem értve a felszámolási zárómérleg elfogadását - azt követően jogosult a felszámolás befejezéséről, és a jelzálog-hitelintézet megszüntetéséről dönteni, hogy a jelzáloglevelekből, valamint a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő valamennyi követelést kielégítették, más jelzálog-hitelintézetre átruházták, vagy az ezek fedezetére szolgáló vagyon teljes mértékben felhasználásra került.

Kivételes intézkedést alkalmazhat a Magyar Nemzeti Bank mint felügyelet a Hpt.-ben és a Tpt.-ben meghatározottakon túlmenően:

- Határidő megjelölése mellett elrendelheti a fedezet helyreállítását, ha a forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének és kamatának összege meghaladja a fedezet összegét. A fedezet helyreállítása pótfedezet bevonásával, újabb jelzáloghitel kihelyezésével vagy jelzáloglevél visszavásárlásával történhet;

- A jelzáloglevelekből eredő kötelezettség és a fedezetet képező jelzáloghitel-állomány, ideértve a visszavásárlási vételárból, valamint refinanszírozási hitelből eredő követelésállományt is, továbbá a pótfedezet átruházására kötelezheti a jelzálog-hitelintézetet, ha tőkemegfelelési mutatója - kilencven napot meghaladóan - négy százaléknál alacsonyabb, és azt a Magyar Nemzeti Bank által megállapított határidőn belül nem tudják helyreállítani.

Ezen jelzáloglevelekre az Országos Betétbiztosítási Alap által nyújtott betétbiztosítás nem terjed ki.

2.10. Másodpiac kockázatai

Elképzelhető, hogy a Jelzáloglevél program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek esetében a Véglleges feltételekben foglaltak alapján a Kibocsátó nem vállalja a lejárat előtti visszaváltást, vagy visszavásárlást, vagy nem alakul ki a jelzáloglevél megfelelő másodpiaci kereskedése, illetve az nem lesz likvid. Ebből fakadóan elképzelhető, hogy a befektetők másodpiaci kereskedés hiányában nem, illetve nem kellően likvid piac esetén nem olyan piaci értéken/hozammal tudják befektetéseiket értékesíteni, mint tehetnék

ezt olyan hasonló jellemzőkkel bíró hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal, melyeknek megfelelő másodpiaca van.

Ez elsősorban olyan jelzáloglevelek esetében fordulhat elő, melyek a kamatláb-, a devizaárfolyam- és egyéb piaci kockázatoknak fokozottan kitéttek, kifejezetten valamilyen előre meghatározott befektetési célra, vagy befektetők szűk köre igényeinek kielégítésére kerültek kialakításra. Az ilyen típusú hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak a másodpiaca jellemzően jóval kisebb és kevésbé likvid, mint a hagyományos befektetői igények kielégítésére szolgáló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokéi. A likviditáshiány különösen hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét.

2.11. Árfolyam kockázat

A Kibocsátó a jelzáloglevelei után a kamatokat illetve a tőketörlesztéseket a végleges feltételekben meghatározott devizában fogja kifizetni. Ez az árfolyam átváltásával kapcsolatosan kockázatot jelenthet azon befektetők számára, akik alapvetően a végleges feltételekben rögzített devizától különböző devizában denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket. Az árfolyamok elmozdulása csökkentheti a jelzálogleveleken realizálható hozamot, a jelzáloglevelek tőketartozásának nyilvántartott értékét, a jelzáloglevelek nyilvántartott piaci értékét.

2.12. Kamatláb kockázat

A fix kamatozású jelzáloglevelekbe való befektetés annak a kockázatát hordozza, hogy a befektetés futamideje alatti későbbi kamatváltozások kedvezőtlenül befolyásolják a befektetés piaci értékét.

A Kibocsátó a kamatkockázattal a piaci kamatlábokban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatlábkockázat az adott időszak során lejáró vagy átárazódó eszközök, források és mérlegen kívüli eszközök nyitott pozíciójának függvénye, mely kockázat az eszközök és források átárazásának és lejáratának összehangolásával csökkenthető, beleértve a derivatív fedezeti termékek felhasználását is. A Kibocsátó a kamatkockázatait a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszerén keresztül kezeli.

2.13. Hitelminősítés kockázatai

Maga a Kibocsátó, illetve jelen Kibocsátási Program keretében kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek minősítésre kerülhetnek egy vagy több hitelminősítő intézet által. A minősítés azonban nem feltétlenül terjed ki a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek piaci értékére, önmagára a pénzügyi piacokra és a jelen fejezetben tárgyalt valamennyi tényezőre hatással bíró valamennyi kockázati eseményre.

A hitelminősítés a hitelminősítő által bármikor módosítható és visszahívható. A hitelminősítés semmiképpen nem tekintendő a Kibocsátási Program keretében kibocsátott jelzáloglevelekre vonatkozó vételi, eladási vagy tartási ajánlatnak.

2.14. A jegyzési eljárás kockázatai

A jegyzési eljárás szabályaiból következően a jegyzési eljárás keretén belül benyújtott ajánlatok közül a Kibocsátó a benyújtott ajánlatok ismeretében, az adott kibocsátásra érvényes Végleges Feltételekben meghatározott szabályok szerint határozza meg az allokáció során elfogadhatónak minősített ajánlatokat, illetve az esetleges túljegyzés elfogadását, annak mértékét, így semmilyen garancia nincs arra, hogy a jegyzési eljárásra benyújtott ajánlatok teljes mértékben elfogadásra kerülnek.

A jegyzési ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a jelzáloglevelek jegyzési áron számított bruttó vételára az ajánlati ív aláírásával egyidejűleg rendelkezésre álljon, a Kibocsátó ugyanakkor a jegyzést – a nyilvános forgalomba hozatal esetére jogszabályban megállapított legrövidebb jegyzési időtartam figyelembevételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja, ha a kibocsátás teljes mennyiségét lejegyezték. Erre figyelemmel, amennyiben a Befektető a bruttó vételár megfizetéséről a fenti időpontig nem gondoskodik, ennek kockázatát maga viseli.

2.15. Az aukciós eljárás kockázatai

Az aukciós eljárás szabályaiból következően az aukciós eljárás keretén belül benyújtott ajánlatok közül a Kibocsátó a benyújtott ajánlatok ismeretében, előre meghatározott szabályok szerint határozza meg az allokáció során elfogadhatónak minősített árfolyamot, így semmilyen garancia nincs arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok teljes mértékben elfogadásra kerülnek.

III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

1. Felelős személyek

1.1. Felelősségvállaló személy

Az Alaptájékoztató tartalmáért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felelősek, s kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a legjobb tudásuk szerint készítették, az ebben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza. A Kibocsátó készen áll a befektető számára biztosítani további információk megismerését a Kibocsátó gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetére, ezek várható alakulására, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogokra vonatkozóan, amelyek a befektető megítélése alapján a jelzáloglevelek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó Igazgatóságának és Felügyelő bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztatók Regisztrációs Okmány fejezetének 8.1 pontja tartalmazza.

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaznak, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevél, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Kijelenti, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint a Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó, mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók VI. fejezete tartalmazza.

2. Bejegyzett könyvvizsgálók

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., cégjegyzékszám: 01-09-063022). A könyvvizsgáló nevében eljáró természetes személy: Balázs Árpád (tagság: Magyar Könyvvizsgálói Kamara, tagszáma: 006931)

A PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság fenntartások nélkül, a magyar számviteli szabályokkal összhangban auditálta a Kibocsátó elmúlt kettő pénzügyi évre vonatkozó beszámolóját. A könyvvizsgálónak a Kibocsátóban semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen.

3. Kockázatok és kezelésük

3.1. Kockázati tényezők

Ennek leírását az Alaptájékoztatók II. pontja tartalmazza

3.2. A Kibocsátó kockázatkezelésének ismertetése

A hitelintézeti tevékenység számos kockázatnak van kitéve, a Kibocsátónak a K&H Bankcsoporttal szoros kapcsolatban működtetett kockázatkezelési rendszere az ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszer, amely módszertani és szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a tulajdonos KBC kockázatkezelési rendszerébe.

Az egyes kockázattípusok részletes kezelése a ma már hagyományosnak tekinthető csoportosításban (hitelkockázatok, piaci kockázatok és működési kockázatok) kerül bemutatásra, tekintettel arra, hogy a K&H Bankcsoport legfelső vezető testületei és kockázati bizottságai is ilyen bontásban tárgyalják rendszeresen a K&H Bank és a Kibocsátó kockázati kitettségeit, és az ezek limitálására vonatkozó intézkedéseket és

előírásokat, valamint arra, hogy a belső kockázatkezelési szervezet struktúrája is ezt a kockázati osztályozást veszi alapul.

A K&H Bankcsoport alapvetően prudens, konzervatív kockázatvállaló és -viselő politikát valósít meg. Tevékenységét az elérhető eredmény maximalizálásán túl befolyásolja a vállalt kockázatok mértékének korlátozása és a likviditás, valamint a hosszú távú fizetőképesség biztosítása, mely hosszabb távon is fenntartható növekedési pályát biztosít a K&H Bankcsoport számára.

A K&H Bankcsoport menedzsmentje a fenti célok elérésére megfelelő erőforrást biztosít a hatékony kockázatkezeléshez, ami az önálló, független Kockázatkezelési divízióon túl a minden érdekelt felet magába foglaló, az adott kockázati kategóriához mérten kellő rendszerességgel ülésező kockázatkezelési bizottságokban is megmutatkozik.

4. A Kibocsátó bemutatása

4.1. Általános ismertetés

Jogi és kereskedelmi név	K&H Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövidített név	K&H Jelzálogbank Zrt.
Működési forma	zártkörű részvénytársaság
Székhely	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. , tel: 328-9000
Cégbírósági bejegyzés száma és kelte	01-10-048846 nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 2016. május 12.
Bejegyzés országa	Magyarország
Adószám	25559800-4-43
Működési engedély	Működési engedély száma: H-EN-I-813/2016, Kelt: 2016. szeptember 30.
Működésre irányadó jog	magyar jog
Működési időtartam	a társaság határozatlan időre alakult

4.2. Kibocsátó története

K&H Jelzálogbankot a K&H Bank 2016. január 6-án kizárólagos tulajdonosként alapította. Alapítási engedélyét 2016. április 27-én kapta meg, majd 2016. szeptember 30-án szerezte meg működési engedélyét a Magyar Nemzeti Banktól.

A K&H Jelzálogbank a K&H Bank lakossági jelzáloghiteleinek refinanszírozását végzi, mely fedezet terhére jelzálogleveleket bocsát ki annak érdekében, hogy a K&H Bank 2017. április 1-től eleget tegyen a jelzáloghitelek finanszírozás megfelelési mutató mindenkorai előírásainak, amelyet a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló MNB rendelet tartalmaz.

A Társaság alaptőkéje 3.050.000.000 db, azaz hárommilliárd ötvenmillió darab egyenként 1 Ft, azaz egy Forint névértékű, névre szóló törzsrészvényből áll. Az alapítás során a Társaság által kibocsátott 3.000.000.000 db törzsrészvény kibocsátási értéke darabonként 1 Ft volt. A 2016. november 4-én elhatározott alaptőke emelés során a Társaság által kibocsátott 50.000.000 db. törzsrészvény kibocsátási értéke darabonként 10 Ft volt.

A Kibocsátó tulajdonosi részesedéssel más gazdasági társaságban nem rendelkezik. A legutóbb közzétett pénzügyi beszámolóik óta a Kibocsátó nem hajtott végre jelentősebb befektetést. A Kibocsátó igazgatósága nem vállalt kötelezettséget jövőbeni befektetésekre.

A Kibocsátó 100%-os tulajdonosának, a K&H Banknak a születésnapja egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével, 1987. január 1-jén kezdte meg működését.

Az ABN AMRO (Magyar) Bankkal 2001-ben történt egyesülés eredményeként 1.145 milliárd forintos mérlegfőösszegű hitelintézet jött létre. Egy évre rá a K&H Bank sikeresen véghezvitte az egyesülésből még fennmaradt teendőket: elindította az új, egységes számlavezető rendszert a lakossági fiókhálózatban.

A K&H Bankcsoport 2011 végén vette használatba újonnan épült székházát, mely helyet biztosít valamennyi tagjának.

A K&H Bank ma Magyarország egyik bankja mind a lakossági szolgáltatások terén, mind a vállalati szegmensben. A bank a Magyarországon működő vállalatok és a magyar magánszemélyek megbízható partnereként folyamatosan fejleszti szolgáltatásait és termékeit, hogy mind több ügyfele nélkülözhetetlen segítőtje maradjon. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és munkatársai elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára – e kettő eredőjeként tudja megerősíteni és javítani pozícióját a versenytársaival szemben.

A K&H Bank a mindenkori hazai és nemzetközi, külső és belső szabályoknak megfelelő, prudens működéssel dolgozóinak biztos munkahelyet és vonzó szakmai életutatót ajánl, míg tulajdonosainak, befektetőinek javuló eredményességét kínálja.

A K&H Bank célja, hogy modern pénzügyi intézként

- megőrizze, erősítse és javítsa valamennyi területen a már megszerzett piaci pozícióját;
- prudens működéssel, valamint folyamatosan fejlesztett szolgáltatásokkal és termékekkel növelje meglévő ügyfelei bizalmát, és ugyanezek révén új partnereket szerezzen;
- szolgáltatásai és termékei fejlesztésekor ügyfélközpontú megoldásokra törekedjen, amelyek a vállalatok és a magánszemélyek bármilyen helyzetben megfogalmazódó pénzügyi igényeire optimális megoldást jelentenek;
- kimagasló Banki működés mellett érzékenyen figyeljen a társadalmat foglalkoztató kérdésekre, és stratégiája mentén közösségi szerepvállalással részt vegyen, segítsen azok megválaszolásában.

A K&H Bank 100 százalékos tulajdonosa a belga KBC Bank N.V. (KBC) A KBC Európa egyik pénzügyi intézménye, melynek tevékenysége Európára koncentrálódik. A KBC jelen van Belgiumban és Közép-Kelet Európában (Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon és Bulgáriában), ahol elsősorban lakossági ügyfeleket, kis- és közepes méretű vállalatokat és közepes tőzsdéi kapitalizációjú helyi vállalatokat szolgál ki. A KBC emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata lehetővé teszi a belföldi vállalati ügyfelek külföldön felmerülő pénzügyi igényeinek kiszolgálását, beleértve a vállalkozások azon tevékenységeit is, ahol elsődleges piacaink ügyfeleivel természetes kapcsolat áll fenn. A KBC Belgium egyik bankja, melyet a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik.

K&H Bankcsoport tagjai:

- K&H Bank Zrt
- K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
- K&H Lízing üzletág
- K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.
- K&H Faktor Zrt.
- K&H Equities (Hungary) Tanácsadó Zrt.
- K&H Jelzálogbank Zrt.

5. A K&H Bankcsoport alatt a K&H Bank Zrt. és a fentiekben megjelölt társaságok együttese, mint vállalatcsoport értendő. Üzleti tevékenység

5.1. Fő tevékenységi körök

A Kibocsátó szakosított hitelintézet, tevékenységi körét a Jht. korlátozza.

A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszerének (a továbbiakban: „TEÁOR”) megfelelően az alábbi:

A Társaság fő tevékenysége:

6492'08 Egyéb hitelnyújtás,

mely a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének b) pontja szerint pénzkölcsön nyújtása Magyarország vagy EGT-állam területén lévő ingatlanon alapított jelzálogjog fedezete mellett.

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés,

mely a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény 3. § (2) bekezdésének a) pontja szerint visszafizetendő pénzeszköz nyilvánosságtól történő elfogadása, ide nem értve a betét gyűjtését.

A K&H Jelzálogbank lakossági ügyfeleket közvetlenül nem szolgál ki, engedélyét kizárólag pénzügyi intézmény ügyfelek részére történő szolgáltatásnyújtás korlátozással kapta.

5.2. Egyéb információk a Kibocsátó tevékenységéről

A Kibocsátó jelenleg a K&H Bank lakossági jelzáloghiteleinek refinanszírozását végzi, mely fedezet terhére jelzálogleveleket bocsát ki annak érdekében, hogy a hosszú futamidejű jelzálog hitelportfolió finanszírozását stabil forrás szerkezettel biztosítsa, illetve a K&H Bank 2017. április 1-től eleget tegyen a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató mindenkor előírásainak, amelyet a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló MNB rendelet tartalmaz.

A Kibocsátó mint szakosított hitelintézet Magyarország területén levő ingatlanon alapított jelzálogjog fedezete mellett nyújt pénzkölcsönt pénzügyi intézmény részére.

Ingatlanon alapított jelzálogjoggal biztosított fedezetek (jelzáloghitelek) refinanszírozására önálló zálogjog vásárlásán-visszavásárlásán keresztül, vagy az ingatlanon alapított jelzálognak a jelzálog-hitelintézetre történő átruházásával történhet.

Jelzálog-hitelintézet olyan Magyarország területén lévő ingatlanon alapított önálló zálogjogot vásárolhat meg, amelyet az eladó hitelintézet - az eladással egyidejűleg - részletvétel keretében vagy halasztott fizetés mellett azzal a feltétellel vásárol vissza, hogy a jelzálogjog a visszavásárló hitelintézetre a teljes vételár megfizetése napján száll át.

A Kibocsátó az MNB és a vagyonellenőr által jóváhagyott szabályzat alapján folyamatosan nyomon követi és értékeli a jelzáloglevelek rendes fedezetét képező hitelek, valamint e hitelek fedezetét képező és a rendes fedezeti számításba bevont jelzáloghitelek biztosítékát képező ingatlanok fedezeti értékét.

A K&H Jelzálogbank kizárólag refinanszírozást végez, önálló hitelezési tevékenységet nem folytat.

A K&H Jelzálogbank zárt körben 2017. március 17-én 64 milliárd Ft, 2017. november 20-án 7 milliárd Ft értékekben bocsátott ki jelzáloglevelet. 2018. március 19-én 25 milliárd Ft értékű jelzáloglevél lejárt, melyet a K&H Jelzálogbank kifizetett. Ugyanezen a napon a Jelzálogbank 28,5 milliárd Ft. értékben bocsátott ki jelzáloglevelet.

Jelenleg zártkörűen kibocsátott jelzáloglevél állomány: 74,5 milliárd Ft.

6. Szervezeti felépítés

6.1. A Kibocsátó működési modellje

A Kibocsátó működési modellje nagymértékben támaszkodik a K&H Bankcsoporton belül megtalálható bankszakmai tudásra és a banküzemhez szükséges tárgyi és műszaki feltételekre. A Jelzálogbank tevékenységét a K&H Bankcsoport tagjaként a csoport tagjaival és elsősorban a K&H Bank szakterületével szoros együttműködésben – kiszervezés és közvetítói tevékenység keretében - végzi annak érdekében, hogy a csoporton belüli szinergiák kihasználására kerüljenek.

A közgyűlés jogait gyakorló tulajdonos, a felügyelő bizottság, az igazgatóság és a könyvvizsgáló ellátják a jogszabályokban, illetve a társaság alapító okiratában meghatározott feladataikat. A társaság munkaszervezetének élén a vezérigazgató áll, aki felett a munkáltatói jogokat a tulajdonos gyakorolja. A

társaság alkalmazottai felett a munkáltatói jogokat a vezérigazgató gyakorolja, továbbá irányítja a társaság szakmai szervezetét.

6.2. A Kibocsátó vállalatcsoportjának bemutatása

A Kibocsátó a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat, irányítási-tulajdonosi szempontból nem függ a K&H Bankcsoport egyéb tagjaitól.

Az ország több mint 4000 munkatársat foglalkoztató pénzügyintézeteként a K&H Bank célja, hogy ügyfelei igényeit minden időben magas szinten elégítse ki, és a lehető legteljesebb termékpalettát nyújtsa számukra. A K&H Bank országszerte 206 lakossági fiókot működtet, és mintegy 1 millió lakossági, kkv és vállalati ügyfelének kínál pénzügyi szolgáltatásokat. A magyar gazdaság működését több mint 2,1 billió forintnyi kihelyezett hitel- és hiteljellegű állománnyal segíti háztartások, kisvállalkozások, vállalatok és önkormányzatok finanszírozásán keresztül. A K&H Bankcsoport teljes tevékenysége hozzávetőlegesen 4000 magyar beszállítónak és mintegy 700 banki és biztosítási ügynöknek biztosít rendszeres megrendeléseket és tevékenységet.

A K&H Bank 100%-os tulajdonosa a KBC Bank N.V. (KBC)

A KBC Európa egyik pénzügyi intézménye. . Tevékenysége Európára koncentrálódik. A KBC jelen van Belgiumban, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Bulgáriában és Írországon, ahol elsősorban lakossági ügyfeleket, kis- és közepes méretű vállalatokat és közepes tőzsdei kapitalizációjú helyi vállalatokat szolgál ki. A KBC emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata lehetővé teszi a belföldi vállalati ügyfelek külföldön felmerülő pénzügyi igényeinek kiszolgálását, beleértve a vállalkozások azon tevékenységeit is, ahol elsődleges piacaink ügyfeleivel természetes kapcsolat áll fenn. A KBC Belgium egyikbankja, melyet a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik.

7. Trendek

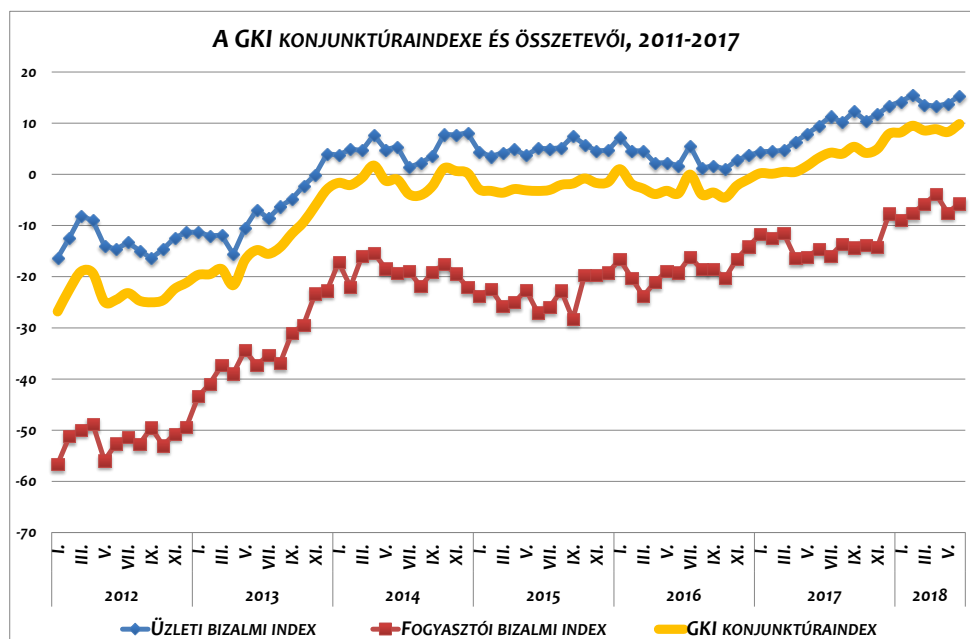
A Kibocsátó és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek.

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a legutóbbi auditált pénzügyi beszámolója közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

2017-ben a magyar gazdaság növekedése 4.0%-ra gyorsult (2016: 2.2%) elsősorban a lakossági fogyasztás és a beruházások felfutásának köszönhetően. Ez utóbbit az európai uniós források gyorsított felhasználása, az alacsony kamatkörnyezet és a munkaerőpiac feszesége egyaránt támogatta. A szektorok közül a leglátványosabb fejlődés az építőiparban jelentkezett, de a szolgáltató szektor is erőteljesen növekedett.

A GKI Gazdaságkutató Zrt elemzése szerint az üzleti szférán belül 2018. júniusban az ipar kivételével minden ágazat optimistább lett, az építőipari bizalmi index pedig új historikus csúcspontjára emelkedett.

Az alábbi táblázat két havi bontásban (vízszintes tengely) mutatja a GKI Konjunktúra Index és összetevői értékét (függőleges tengely)

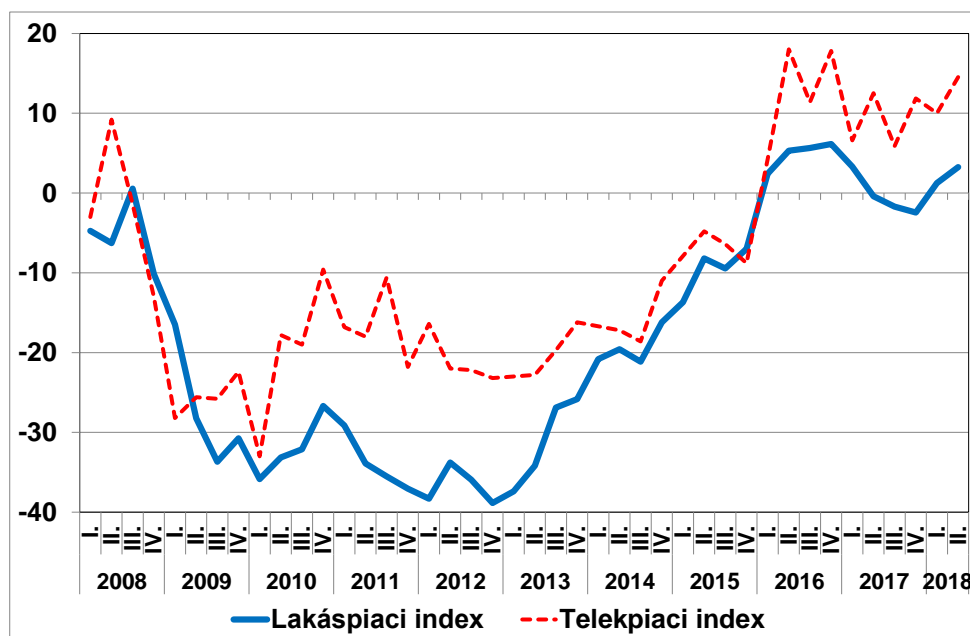


(GKI konjunktúraindex 2018/06/25 www.gki.hu)

A lakás- és a telekpiacra is kedvezőbbek lettek a kilátások az előző, egy negyedévvél ezelőtti felméréshez képest. A javulás elsősorban a fővárosi agglomeráció piacain számottevő. Vidéken nem volt érdemi változás, s továbbra is derültség jellemző.

Az alábbi táblázat negyedévi bontásban (vízszintes tengely) mutatja a GKI magyarországi lakás- és telekpiaci indexe értékét (függőleges tengely)

A GKI magyarországi lakás- és telekpiaci indexe, 2008-2018



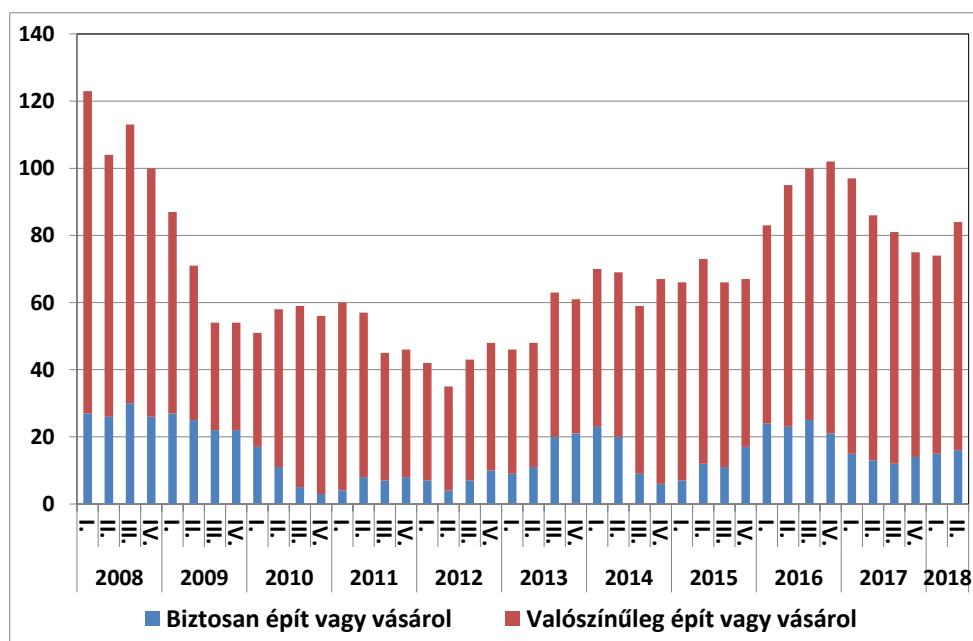
(Forrás GKI felmérések)

A GKI fővárosi lakáspiaci indexe (amelyek az ingatlanos cégek illetve a lakosság várakozásait sűríti egyetlen számba) csaknem 4, míg az ország egészére vonatkozó index 2 ponttal nőtt negyedéves alapon. Az ingatlanokkal foglalkozó vállalkozások körében a kilátások a fővárosi agglomerációban érezhetően javultak. A keleti régióban a kilátások nem változtak, míg a nyugatiban enyhén romlottak.

A lakásvásárlásra és építésre vonatkozó lakossági várakozások az egy negyedévvvel ezelőttihez képest élénkültek. Áprilisban januárhoz képest a biztos szándékú körben (tehát, azok körében, akik a következő egy évben biztosan elindítanak egy vásárlási vagy építési tranzakciót) 7, míg a valószínű szándékú körben 15 százalékpontos növekedés következett be. A lakásfelújításra és korszerűsítésre irányuló lakossági várakozások is számottevően javultak az egy negyedévvvel ezelőttihez képest. A valószínű körben 15, a biztos szándékú körben 7 százalékpontos bővülés valósult meg.

Az alábbi táblázat negyedévi bontásban (vízszintes tengely) mutatja a lakosság lakásépítési és vásárlási szándékait a következő egy évben ezer háztartásra vetítve (függőleges tengely) .

A lakosság lakásépítési és vásárlási szándékai a következő egy évben, 2008-2018 (ezer háztartás)



(Forrás GKI felmérések)

A lakásárak következő 12 hónapban várható változása, 2018. április (százalékban a jelenlegi árakhoz képest) Nem panel társasházi lakások

Budai zöldövezet	3 (4)
Egyéb Buda	5 (4)
Pesti belváros	5 (5)
Pesti zöldövezet	3 (3)
Egyéb Pest	2 (2)
Panellakások - Észak-Pest	2 (1)
Panellakások – Dél-Pest	2 (1)
Panellakások – Buda	3 (2)
Családi házak – Pest	3 (1)
Családi házak – Buda	5 (4)
Budapest összesen	3,3 (2,7)

Zárójelben az előző – 2018. januári - felmérés adatai.
(Forrás GKI felmérések)

A használt lakások várható áremelkedési üteme januárhoz képest Budapesten és vidéken sem változott sokat. Az új építésű lakások esetében a fővárosban és környékén 6, vidéken 3% körüli áremelkedésre lehet számítani.

A GKI országos és fővárosi telekpiaci indexének értéke az egy negyedévvvel ezelőttihez képest 5 illetve 16 ponttal növekedett. Az ingatlanokkal foglalkozó cégek következő egy évre vonatkozó kilátásai a fővárost illetően erősen javultak, míg a vidéki régiókat illetően alig változtak. Az áremelkedésre vonatkozó várakozás csak a budapesti agglomerációban erősödött.

Az ingatlanok eladási árának következő 12 hónapban várható változása, 2018. április
(százalékban a jelenlegi árakhoz képest)

	Budapest	Kelet-Magyarország	Nyugat-Magyarország	Országos átlag
Használt lakás	3,3 (2,7)	3,3 (4,3)	4 (4)	(3,7)
Új lakás	6 (4)	3 (5)	3 (2)	4 (3,7)
Építési telek	6 (2)	4 (5)	2 (2)	4 (3)

(Forrás GKI felmérések)

(GKI 2018. áprilisi lakás- és telekpiaci felméréseinek eredményei, www.gki.hu)

A gazdaság belső és külső egyensúlyi pozíciója továbbra is kedvező maradt, ugyanakkor a korábbi szinthez képest némiképp romlott, mivel a fogyasztás és beruházás növekedése az import dinamikusabb emelkedését hozta magával. Az ország kockázati megítélését kedvezően befolyásolta, hogy az év során tovább csökkent az ország külső eladósodottsága, valamint javult annak devizális összetétele is. 2017-ben Magyarország befektetői besorolását két nemzetközi hitelminősítő intézet is felminősítést valószínűsítő pozitív kilátással látta el.

2017-ben az Európai Központi Bank folytatta eszközvásárlási programját, miközben a javuló gazdasági környezetnek köszönhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED három alkalommal emelte az irányadó rátáját és a mérlegét is elkezdte zsugorítani az ősz folyamán. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó ráta mértékén (0,9%) 2017-ben, ugyanakkor a bankközi- és államkötvényhozamok alacsonyabb szinten tartása érdekében további nem-konvencionális monetáris eszközök alkalmazása mellett döntött (három hónapos betét további mennyiségi korlátozása, extra forint likviditás biztosítása devizacsere ügyleten keresztül, alacsonyabb kamat az MNB-nél elhelyezett egy napos betéteken). Novemberben további intézkedéseket jelentett be annak érdekében, hogy a hozamgörbe hosszabb végén alacsonyabb kamatszint alakuljon ki, ezzel csökkentve a görbe meredekségét (jelzáloglevelek vásárlása, 5-10 éves kamatcsere ügyletek).

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatókban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy becslést.

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Kibocsátó kilátásai szempontjából hátrányos változás.

8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

8.1. Irányító és felügyelő szervek tagjai

8.1.1. Igazgatóság

Karsai István vezérigazgató, az Igazgatóság elnöke

Okleveles mérnök. 1997 óta különböző pénzügyi intézményekben dolgozott vezetői funkciókban Magyarországon és külföldön egyaránt. 2008-tól a belga KBC-n belül a KBC Consumer Finance hitelkockázati vezetője volt. 2016 óta a K&H Bank Lakossági hitelkezelés vezetője, 2017. május óta a Jelzálogbank vezérigazgatója.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 461 5322

Ecsedi Paula általános vezérigazgató helyettes, az Igazgatósági tagja

Okleveles közgazdász, aki 2011 óta a K&H Bank Számviteli Igazgatóság vezetője. A K&H Banknál 2001 óta dolgozik vezetőként, előtte a K&H Bank jogelődjénél, az ABN AMRO (Magyar) Banknál töltött be különböző vezetői pozíciókat. A Jelzálogbank általános vezérigazgató helyettese és igazgatósági tagja a társaság megalakulása óta.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9232

Máriás György ügyvezető, az Igazgatósági tagja

Okleveles közgazdász. 2001 – 2015 között az OTP Jelzálogbank alkalmazottja, 2011-ig mint a Treasury és Értékpapírkibocsátási Főosztály vezetője, azt követően a társaság vezérigazgató-helyettese és az Igazgatóság tagja. 2016 márciusa óta a K&H Jelzálogbank operációs vezetője és az Igazgatóság tagja.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 461 4310

dr. Józsa Krisztina ügyvezető, az Igazgatósági tagja

Bankszakjogász. 1996-tól 2016-ig a K&H Bankban dolgozott jogászként különböző pozíciókban, 2004-től a K&H Bank Jogi főosztály vezetője volt. 2016 óta a K&H Jelzálogbank operációs vezetője és az Igazgatóság tagja.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9292

8.1.2. Felügyelő Bizottság

Koen Wilmots a Felügyelő bizottság elnöke.

Jogász. Karrierje elmúlt 15 évét a KBC-hez tartozó CSOB CR-nél töltötte, különböző pozíciókban a nagyvállalati, hitelezési, kockázati, IT és üzemeltetési területeken szerzett tapasztalatokat. A K&H Bankhoz csatlakozása előtt szenior ügyvezető igazgatóként a CSOB CR Üzemeltetés és technológia részlegét vezette. 2015 óta a K&H Banknál szenior ügyvezető igazgató, az Operáció, technológiák és lakossági hitelkezelés divízió vezetője, a K&H Bank Vezetői bizottság tagja.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9352

dr. Kosdi-Kovács Zoltán a Felügyelő bizottsági tagja

Bankszakjogász. Több mint 20 éve dolgozik a K&H Bankban jogászként, 2002 óta a K&H Bank vezető jogtanácsosa.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 328 9128

Csatáry Zsuzsa a Felügyelő bizottsági tagja

Egyetemi szakközgazdász. 2005 óta dolgozik a K&H Bankban, 2008 óta különböző vezetői pozíciókban a lakossági hitelkezelés területen. 2014 óta a K&H Bank Hitelkockázatok főosztály vezetője.

Üzleti elérhetőség: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Tel: (1) 468 7838

8.2. Összeférhetlenségi nyilatkozat

A fenti 8.1 pontokban említett személyeknek a Kibocsátó számára végzett feladatai, a személyek magánérdekei vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

9. Fő részvényesek

A K&H Bank Zrt. 100%-os, közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik a Kibocsátóban.

10. A Kibocsátó eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk

10.1. Kibocsátó jegyzett tőkéje:

A Társaság alaptőkéje 3.050.000.000 db, azaz hárommilliárd ötvenmillió darab egyenként 1 Ft, azaz egy Forint névértékű, névre szóló törzsrészcsekkből áll. Az alapítás során a Társaság által kibocsátott 3.000.000.000 db törzsrészcsekk kibocsátási értéke darabonként 1 Ft volt. A 2016. november 4-én elhatározott alaptőke emelés során a Társaság által kibocsátott 50.000.000 db. törzsrészcsekk kibocsátási értéke darabonként 10 Ft.

10.2. Pénzügyi áttekintés

A legutóbbi két pénzügyi évre vonatkozó információk

A Kibocsátó utolsó kettő pénzügyi évre vonatkozó, 2016-ban magyar számviteli szabályok szerint elkészített, auditált beszámoló, illetve a 2017. évi IFRS szerint elkészített auditált pénzügyi beszámoló a jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kerülnek beépítésre. (lásd 13. pont Megtekinthető dokumentumok)

Eszközök és Források alakulása (magyar számviteli szabályok szerinti auditált adatok 2016.)

Eszközök

A Kibocsátó mérlegfőösszege 2016. december 31-én 3.494.436 ezer forint volt, ebből a hitelintézetekkel szembeni követelés 2016. december 31-én 3.489.541 ezer forint volt, mely teljes egészében K&H Bankkal szembeni követelést tartalmaz. A tárgyi eszközök állománya 4.895 ezer forint volt.

Források

A források alakulását jelentősen befolyásolta a 2016. évi beszámolóban, az a tény, hogy a Kibocsátó még nem kezdte meg az üzleti tevékenységét.

Így a rövid lejáratú kötelezettségek között járulékfizetési kötelezettséget és szállítói kötelezettséget mutat ki a beszámolóban, 7.842 ezer forint összegben. A passzív időbeli elhatárolások között is a működéshez kapcsolódó tételek kerültek kimutatásra 14.017 ezer forint összegben.

A Kibocsátó likviditási helyzete a megalakulása óta folyamatosan stabil. A működéshez szükséges források biztosítása a Tulajdonos részéről folyamatosan volt.

Eszközök és Források alakulása (IFRS-ek szerinti auditált adatok 2017.)

Eszközök

A Kibocsátó mérlegfőösszege 2017. december 31-én 74.640.184 ezer forint volt, ebből a hitelintézetekkel szembeni látraszóló követelés 2017. december 31-én 1.616.980 ezer forint volt, mely teljes egészében K&H Bankkal szembeni követelést tartalmaz.

A Pénzügyi eszközök és követelések között kimutatott hitelek és követelések 73.012.580 ezer forint refinanszírozási hitelkövetelést és az ahhoz tartozó kamatelhatárolást tartalmazzák. A tárgyi eszközök állománya 8.839 ezer forint volt. Az egyéb eszközök között 1.785 ezer forintot mutat ki a Kibocsátó.

Források

A Kibocsátó 2017-ben megkezdte üzleti tevékenységét. A hitelköveteléseit alapvetően jelzáloglevelek kibocsátásával finanszírozza. A jelzáloglevelek állománya 2017. december 31-én 71.015.536 ezer forint volt a kamatfizetési kötelezettség elhatárolásának figyelembevételével. A Kibocsátó az egyéb kötelezettségek között 57.961 ezer forintot mutat ki a beszámolási időszak végén, a működés során felmerült egyéb kötelezettségként.

Eredménykimutatás (magyar számviteli szabályok szerinti auditált adatok 2016.)

A Kibocsátó 2016. évi adózott eredménye 27.423 ezer forint veszteség volt az alapítás évében.

A Kibocsátó tulajdonosa alapítói határozatában a teljes 2016. évi adózott eredményt eredménytartalékban való elhelyezéséről döntött.

A Kibocsátó 2016. évi eredményének főbb összetevői: 11.368 ezer forint kamatbevétel, 1.129 ezer forint jutalék- és díjráfördítés. A Kibocsátó működéséből származó költségek között 32.477 ezer forintot, értékcsökkenésként 87 ezer forintot, egyéb ráfordításként 5.098 ezer forintot mutatott ki.

Eredménykimutatás (IFRS-ek szerinti auditált adatok 2017.)

A Kibocsátó 2017. évi adózott eredménye 91.642 ezer forint nyereség volt.

A Kibocsátó tulajdonosa alapítói határozatában a teljes 2017. évi adózott eredményt eredménytartalékban való elhelyezéséről döntött, 9.164 ezer forint általános tartalék képzése mellett.

Az üzleti tevékenység elindulása után a jövedelem szerkezetét a kamatkülönbözet határozta meg. A Nettó kamat és kamatjellegű bevétel 301.299 ezer forint volt. Kamat és kamatjellegű bevételként 621.015 ezer forint, míg kamat és kamatjellegű ráfordításként 319.716 ezer forint került kimutatásra 2017-ben. A Kibocsátó működéséből származó költségei 202.946 ezer forintot, egyéb ráfordításai 2.223 ezer forintot, egyéb bevételei 10.616 ezer forintot tettek ki.

Számviteli politika

A Kibocsátó számviteli politikája rögzíti azokat az értékelési módszereket és eljárásokat, amelyeket a Kibocsátó vezetése a pénzügyi jelentések elkészítésénél és közzétételénél érvényesít. Számba veszi a mérlegre, az eredménykimutatásra és a kiegészítő mellékletre alkalmazott számviteli szabályok hatását. A Kibocsátó számviteli politikájának alapja a megbízható, valós kép kialakítására irányuló törekvés, melyet szabályzatain keresztül a Számviteli törvény alapelveinek érvényesítésével, betartásával kíván elérni. Számviteli rendszerét a vonatkozó általános és hitelintézeti speciális törvényi és jogszabályi előírások szerint alakította ki.

A Számviteli politika megtekinthető a jelen tájékoztató részeként közzétett éves beszámolóban.

A Kibocsátó a vonatkozó jogszabályi előírások alapján éves beszámolót köteles készíteni. Üzleti éve a naptári évvel megegyezik, a mérleg fordulónapja december 31. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévét követő év 2. munkanapja.

Az K&H Jelzálogbank Zrt. élve a Számviteli törvény 2017. január 1-től hatályos 177.§ (55) bekezdésében foglalt rendelkezése szerinti lehetőséggel, 2017. január 1-től pénzügyi kimutatásait kizárólag a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által kibocsátott, az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (továbbiakban IFRS-ek) szerint készíti.

A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése

A PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. korlátozás nélküli záradékkal látta el a Kibocsátó 2016. és 2017. évre vonatkozóan elkészített pénzügyi beszámolóját.

A legutóbbi pénzügyi információk dátuma

A Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolójának fordulónapja: 2017. december 31.

10.3. Bírósági eljárások

A Kibocsátó félként nem vett részt olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárásban (ideértve a függő, illetve a Kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakban, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

10.4. A kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Kibocsátó kilátásai szempontjából hátrányos változás.

11. A Kibocsátó lényeges szerződésai

A Kibocsátó a szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken felül nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a Program keretében kibocsátandó jelzáloglevelekből adódó, a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségekkel kapcsolatban.

12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetlenség.

. Az Alaptájékoztatók az alábbi harmadik személytől származó adatot tartalmaznak: Regisztrációs Okmány 7. pontban GKI Gazdaságkutató Intézetétől: GKI felmérések (www.gki.hu)

A Kibocsátó a harmadik féltől származó adatokkal kapcsolatban nyilatkozik, hogy az információkat pontosan vette át, és a Kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett

információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azokat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

13. Megtekinthető dokumentumok

13.1. Hivatkozás útján beépített dokumentumok

Jelen Alaptájékoztatók hatályossága alatt a Kibocsátó alapszabálya megtekinthető a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank). Az auditált éves beszámoló, a Tpt. szerinti pénzügyi jelentései hozzáférhetők a Kibocsátó honlapja mellett a BÉT honlapján (www.bet.hu) és az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), illetve megtekinthetők a Kibocsátó székhelyén.

Az alábbi dokumentumok a Jelen Alaptájékoztatókba hivatkozás útján beépített dokumentumnak tekintendők:

- K&H Jelzálogbank Alapszabálya: (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).
- K&H Jelzálogbank Zrt. 2016.évi beszámoló (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).
- K&H Jelzálogbank Zrt. 2017.évi beszámoló (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank).

13.2. Egyéb megtekinthető dokumentumok

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek keretében közzétételre kerülő dokumentumok, az Alaptájékoztatók, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye a BÉT honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), illetve a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) jelennek meg, valamint a Kibocsátó az Alaptájékoztatókat és kiegészítéseit nyomtatott formában a befektető részére - kérésére - ingyenesen rendelkezésére bocsátja.

Az elektronikus úton történő közzététel esetében a Kibocsátó biztosítja, hogy a dokumentumok mindaddig könnyen hozzáférhető legyenek, amíg a jelzáloglevél forgalomban van.

[A Kibocsátó közzétételeit a fentiekben megjelölt helyeken teszi közzé, valamint megküldi a nyilvánosság számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségnek.](#)

IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

1. Felelős személyek / Felelősségvállalási nyilatkozat

1.1. Felelősségvállaló személy

Az Alaptájékoztató tartalmáért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felelősek, s kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a legjobb tudásuk szerint készítették, az ebben szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza. A Kibocsátó készen áll a befektető számára biztosítani további információk megismerését a Kibocsátó gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetére, ezek várható alakulására, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogokra vonatkozóan, amelyek a befektető megítélése alapján a jelzáloglevelek, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó Igazgatóságának és Felügyelő bizottságának tagjait nevük és beosztásuk feltüntetésével az Alaptájékoztatók Regisztrációs Okmány fejezetének 8. pontja tartalmazza.

1.2. Felelősségvállalási nyilatkozat

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik arról, hogy az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaznak, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a jelzáloglevél, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Kijelenti, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint a Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó, mint felelős személy nevében cégszerűen aláírt Nyilatkozatot az Alaptájékoztatók VI. fejezete tartalmazza.

2. Kockázati tényezők

A Jelzáloglevelekhez kapcsolódó lényeges kockázati tényezők bemutatását a jelen Alaptájékoztatók II. fejezete tartalmazza.

3. Lényeges információk

3.1. A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.

3.2. A Jelzáloglevél program célja, a bevétel felhasználása

A Kibocsátási Program célja, hogy a Kibocsátó hosszú futamidejű tőkepiaci forráshoz jusson a jelzáloglevél-kibocsátáson keresztül, s a szerzett forrásokból önálló zálogjog megvásárlásán alapuló együttműködési megállapodás megkötésén keresztül a kereskedelmi partnerbank által folyósított lakossági jelzáloghitelek állományából minél nagyobb követelésállományt tudjon refinanszírozni.

Amennyiben valamely jelzáloglevél kibocsátásának az itt írtaktól eltérő célja van, akkor az erre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek névértéke nem fogja meghaladni az 100.000.000.000 forintot

A jelzáloglevelek forgalomba hozatalához közvetlenül kapcsolódó költségek – forgalmazói jutalék, szervezési díj, tőzsdei bevezetés esetén tőzsdei költségek, az értékpapírok keletkeztetéséhez kapcsolódó költségek – előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő jelzáloglevelek össznévértékének 1%-át.

4. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett Jelzáloglevelekre vonatkozó információk

4.1. Az eladásra felajánlott/bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is

4.1.1. Jelzáloglevelek fajtája

A Jelzáloglevelek lehetnek Fix kamatozású jelzáloglevelek, Változó kamatozású jelzáloglevelek, Indexált jelzáloglevelek és Diszkont jelzáloglevelek.

A Jelzáloglevelek nyilvános forgalomba hozatala több sorozatban és adott sorozaton belül egy vagy több részletben történik az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges feltételekben meghatározottak szerint.

4.1.2. Jelzáloglevél jellege

A jelzáloglevelek kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a Jht. alapján kibocsátott névre szóló, átruházható értékpapírok. A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A Tpt. 12/B.§ szerint a jelzáloglevelekben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a jelzáloglevél mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.

A jelzáloglevélnek tartalmaznia kell különösen a jelzáloglevél elnevezést, a kibocsátó cégszerű aláírását, a kibocsátott sorozat össznévértékét, a jelzáloglevél tulajdonosának megnevezését, a jelzáloglevél sorozatának betűjelét, a jelzáloglevél kódját, sorszámát, a jelzáloglevél névértékét, a kamat mértékét, a kamatszámítás módját, a jelzáloglevél lejáratát, a kamatfizetés és a beváltás (törlesztés) időpontjait és mértékét, valamint a vagyonellenőr igazolását az előírás szerinti fedezet meglétéről és annak fedezet-nyilvántartásba történt bejegyzéséről is.

4.1.3. ISIN kód

A KELER Zrt. által kiadott nemzetközi értékpapír-azonosító szám, mely a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

4.1.4. A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok

A kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok a következők:

- (a) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény,
- (b) a jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. törvény,
- (c) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény,
- (d) a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény,
- (e) az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete,
- (f) A 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztató jóváhagyására és közzétételeire, valamint a reklámok terjesztésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről és a 809/2004/EK bizottsági rendelet módosításáról szóló 2015. november 30-i 2016/301 bizottsági rendelet (Rendelet),
- (g) a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) kormányrendelet,
- (h) a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény,
- (i) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény,

- (j) a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet,
- (k) a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III.25.) Korm. rendelet („EHM rendelet”),
- (l) valamint az Alaptájékoztatóban megjelölt egyéb jogszabályok.

Az Alaptájékoztatókban foglalt információk formátumával, az információk hivatkozással történő beépítésével, az Alaptájékoztatók közzétételével és a reklámok terjesztésével kapcsolatos részletes szabályokat a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv végrehajtása tárgyában kiadott 809/2004. (április 29.) EK Bizottsági rendelet tartalmazza.

4.1.5. Jelzáloglevelek típusa, előállítás formája

A jelzáloglevelek névre szóló értékpapírok.

A jelzáloglevelek dematerializált formában kerülnek előállításra. Az azonos sorozatba tartozó dematerializált jelzáloglevelekről a Kibocsátó egy példányban értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki („Okirat„), melyet a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglaltak szerint a KELER Zrt-nél letétbe helyez. Azonos sorozatba tartozó újabb Részlet forgalomba hozatala esetén a korábban kibocsátott Okirat érvénytelenítésre kerül és az újabb Részletbe tartozó jelzálogleveleket is tartalmazó új Okirat kerül kiállításra. Az érvénytelenítésre mindaddig nem kerülhet sor, amíg az adott Sorozatrészletben, illetve sorozatban forgalomba hozott jelzáloglevelek tulajdonosainak a jelzálogleveleken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerültek.

Központi Számlavezető vagy KELER.

KELER Zrt. (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.), mely a Tpt. és a Demat. rendelet alapján a jelzáloglevelek központi nyilvántartását vezető szervezet.

4.1.6. Jelzáloglevelek pénzneme

A Kibocsátási Program keretében Forint alapú jelzáloglevelek forgalomba hozatalára kerülhet sor.

4.1.7. Az eladásra felajánlott/kereskedésre bevezetett értékpapírok sorrendisége:

A jelzáloglevelek a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt, a Jht 14.§ értelmében fedezettel biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A jelzáloglevelek a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a vonatkozó jogszabályok alapján a Kibocsátó felszámolása, vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során elsőbbséget élveznek. A Program keretében kibocsátott jelzáloglevelek egymással, illetve a Kibocsátó által kibocsátott más jelzáloglevelekkel azonos ranghelyen állnak.

4.1.8. Irányadó jog és illetékesség

A jelzáloglevelekre és azok kibocsátására a magyar jog, és a vonatkozó európai uniós jogszabályok az irányadók. A jelzáloglevelekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére a Fővárosi Törvényszéknek van kizárólagos illetékessége.

4.1.9. Tulajdonjog

A jelzáloglevelek tulajdonjogának átruházása az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a jelzálogleveleknek a vevő értékpapír-számláján történő egyidejű jóváírásával történik meg. Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely jelzáloglevél tulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a jelzáloglevél jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő, továbbá jogosult a jelzáloglevél alapján teljesítendő kifizetésre abban az esetben is, ha a jelzáloglevél lejárt.

4.1.10. A jelzáloglevélhez kapcsolódó jogok

A jelzáloglevél tulajdonos jogosult a jelzáloglevél névértékére, valamint a jelzáloglevél végleges feltételeiben meghatározott kamatra, továbbá a Tpt.-ben és az Alaptájékoztatókban foglalt tájékoztatásra, valamint a jogszabályban és az Alaptájékoztatókban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

4.2. Kamatok és egyéb számítások

4.2.1. Fix kamatozású jelzáloglevelek kamata

Minden egyes Fix Kamatozású Jelzáloglevél annak Névértéke szerint a Kamatszámítás Kezdőnapjától (beleértve a Kamatszámítás Kezdőnapját is), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A kamatok a Lejárat Napjáig (azt nem beleértve) terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(ok)on és a Lejárat Napján utólag fizetendők.

Ha a vonatkozó Végleges Feltétel másként nem rendelkezik, az egyes Fix Kamatidőszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatidőszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törédkösszeg lesz.

Jelen Jelzáloglevél feltételekben a „Fix Kamatidőszak” a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.

Ha a kamatot a Fix Kamatidőszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Kibocsátó a Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal szorozza össze. Az eredményként kapott esetleg tört összeget

- Forint alapú Jelzáloglevelek esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési Napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók.

A „Kamatbázis” a kamatösszeg számítása tekintetében jelen Jelzáloglevél feltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges” (ICMA) szerepel:

- (a) azon jelzáloglevelek esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a „Kamatozó Időszak”) a napok száma egyenlő vagy kevesebb, mint azon Kamatbázis Megállapítási Időszak napjainak száma, amelynek során a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; vagy
- (b) azon jelzáloglevelek esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatbázis Megállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
 - (1) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek azon Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) a Kamatozó Időszak azon napjainak száma, amelyek a következő Kamatbázis Megállapítási Időszakra esnek, osztva (x) az ezen Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával;

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „30/360” szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos év és tizenkét 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel illetve, ha Kamatozó Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal kell osztani.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.

ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/360” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.

ha a vonatkozó Végleges Feltételek „30E/360” számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

Jelen Jelzáloglevél feltételek alkalmazásában a „Kamatbázis Megállapítási Időszak” minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatbázis Megállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatbázis Megállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatbázis Megállapítási Napon végződő időszak lesz a Kamatbázis Megállapítási Időszak.

4.2.2. Változó kamatozású jelzáloglevelek és az indexált jelzáloglevelek kamata

4.2.2.1. Kamatfizetési napok

Minden egyes Változó Kamatozású Jelzáloglevél és Indexált Jelzáloglevél a Névértéke után a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt a napot is beleértve) kamatozik. A kamat utólag fizetendő az alábbiak szerint:

- A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatfizetési napon/napokon („Kamatfizetési Nap”); vagy
- Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) kifejezett Kamatfizetési Nap(ok) megjelölve, úgy minden olyan időpontban kell megfizetni, amely a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve az első Kamatfizetési Nap esetében a Kamatszámítás Kezdőnapja után a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott számú hónappal, vagy más időszakokkal megegyező időszak után következik be („Meghatározott Időszak”).

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra („Kamatfizetési Időszak”) kell fizetni.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek szerint a Kamatfizetési Napok megállapításánál csak a Munkanapokat kell figyelembe venni, úgy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Munkanap Szabályok alkalmazandók, így amennyiben (x) abban a naptári hónapban, amelyre egy Kamatfizetési nap esne, nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne az adott Kamatfizetési napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint:

- a Következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Jelzáloglevél tulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg; vagy
- a Módosított Következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni kivéve, ha így az a következő naptári hónapra esne, amely esetben a Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- a Megelőző Munkanap Szabálya alapján az ilyen Kamatfizetési napot előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

4.2.2.2. Kamatláb meghatározása

A Változó Kamatozású Jelzáloglevelek és az Indexált Jelzáloglevelek időről-időre fizetendő kamata a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módszer alapján kerül meghatározásra.

Az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek kamatlába a Mögöttes Termék(ek) értékének alakulása alapján kerül kiszámításra a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott képlet szerint. A Mögöttes Termék(ek)

múltbeli és várható értékéről és ennek változékonyságáról a Végleges Feltételekben meghatározott forrásból tájékozódhatnak a Befektetők.

Változó Kamatozású Jelzáloglevelek Kamat meghatározása „Alkalmazandó Képernyőoldal” alapján

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként „Alkalmazandó Képernyőoldal”, alapján történő kamat meghatározást ír elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok szerint a következő lehet:

- ajánlott/jegyzett kamatláb ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve; vagy
- az ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedesjegyeinek ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint),

amely Referencia Kamatláb (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre) az Alkalmazandó Képernyőoldalon a Kamat Meghatározás Napján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpontban megadott adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél meghatározása szerint. Ha az Alkalmazandó Képernyőoldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy ha több mint egy ajánlat van a legmagasabból, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy ha több mint egy ajánlat van a legalacsonyabból, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (ha szükséges, az ajánlott kamatláb tizedes jegyeinek ötödik számú tizedes helyi-értékre kerekítve a matematikai kerekítés általános szabályai szerint).

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal nem hozzáférhető, azon nem jegyeznek Referencia Kamatlábat, vagy 3-nál kevesebb számú jegyzés hozzáférhető, illetve a Kamatláb egyébként nem állapítható meg, úgy a Kibocsátó mint a Kamatláb meghatározásáért felelős fél állapítja meg az alternatív kamatlábat, amely

- (1) az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amelyet maga helyett megjelöl a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Alkalmazandó Képernyőoldal;
- (2) ha az előző (1) pont nem alkalmazható, akkor az a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottal megegyező Referencia Kamatláb, amely azon a képernyőoldalon jelenik meg, amit a Kibocsátó választott;
- (3) ha az előző (1) és (2) pontok egyike sem alkalmazható, akkor az a kamatláb, amely megfelel a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Referencia Kamatlábnak a pénz- és tőkepiacokon akkor létező hasonló futamidejű kamatlábak közül; azzal, hogy (az így meghatározott alternatív Referencia Kamatlábat) növelni vagy csökkenteni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Kamatfelárral (ha van), illetve korrigálni kell a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Minimális Kamatlábra és/vagy Maximális Kamatlábra (ha van).

Jelen Jelzáloglevél feltételek tekintetében az „Alkalmazandó Képernyőoldal” egy adott információ szolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t („Reuters”) és a Bloomberg News Service-t („Bloomberg”) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, miként azt referencia kamatláb szolgáltatása céljából meghatározhatják, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információ szolgáltató rendszerben, minden esetben azzal a kikötéssel, hogy ezeket olyan személy vagy szervezet jelölheti meg, aki vagy amely támogatja ezeknek az információknak a feltüntetését abból a célból, hogy a referencia kamatlábhoz hasonló kamatláb vagy árfolyam jelenjen meg.

Változó kamatozású jelzáloglevelek és indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében, amennyiben a kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, akkor a mögöttes eszköz (eszközök) értéke és a jelzáloglevelek értéke közötti összefüggést a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza, azzal, hogy itt kerülnek meghatározásra azok a körülmények, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb. Ilyen körülmény lehet az, amikor a származtatott eszköz kibocsátója, létrehozója, közzevője vagy az által egyéb módon érintett személy a származtatott eszközre vonatkozó szabály (szerződés, tájékoztató, egyéb kötelező erejű dokumentum) következtében teljesítésre nem vagy csak részben köteles, amelynek következtében a jelzáloglevél nem vagy csak részben fizet kamatot. Ez a jelzáloglevél árfolyamára is negatív hatással lehet, ami azonban nem érinti azt, hogy a Kibocsátó – a jelen Alaptájékoztató eltérő rendelkezése hiányában és a jelzáloglevél fajtájától függően – lejáratkor a jelzáloglevél névértékét fizeti meg a tulajdonosnak.

Változó kamatozású jelzáloglevelek és indexált kamatozású jelzáloglevelek esetében a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló mögöttes eszköz ismertetésére, a mögöttes eszköz és a kamatláb összekapcsolásának módjára, a mögöttes eszköz korábbi és várható teljesítményének alakulására és volatilitására vonatkozó információk beszerzésének helyére, a mögöttes eszközt érintő piaci vagy elszámolási fennakadásokra, a mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályokra és a számítást végző ügynök nevére vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.

4.2.2.3. Minimális és/vagy Maximális Kamatláb

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra minimális kamatlábat („Minimális Kamatláb”) ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint az adott Minimális Kamatláb, az adott Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatlábbal egyezik meg.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra maximális kamatlábat („Maximális Kamatláb”) ír elő, akkor, ha az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint az adott Maximális Kamatláb, az adott Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatlábbal egyezik meg.

4.2.2.4. A Kamatösszegek kiszámítása

A Kibocsátó számítja ki annak a kamatnak az összegét („Kamatösszeg”), amely az egyes Névértékű Változó Kamatozású Jelzáloglevelek vagy Indexált Jelzáloglevelek után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő.

Minden Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes Névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét

- Forint alapú Jelzáloglevelek esetében egész Forintra kell kerekíteni a matematikai kerekítés általános szabályai szerint,

A „Kamatbázis”, a kamatösszeg számítása tekintetében jelen Jelzáloglevél feltételek alkalmazása során az alábbiakat jelenti:

- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/Tényleges” (ISDA) szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel illetve, ha Kamatozó Időszak egy része szökőévre esik, akkor a Kamatozó Időszak ezen napjainak számát 366-tal, kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/365” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 365-tel kell osztani.
- ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a „Tényleges/360” szerepel, úgy a Kamatozó Időszak napjainak számát 360-nal kell osztani.
- amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek „30/360” „360/360” vagy „Jelzáloglevél-alapú” számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (A) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (B) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottnak tekinteni));
- ha a vonatkozó Végleges Feltételek „30E/360” számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol egy év 12 egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési időszak első vagy utolsó napjára, kivéve, ha valamely Kamatfizetési időszak a Lejárat Napján ér véget, és a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben ezt az utolsó napot tartalmazó februárt nem kell 30 napos hónappá meghosszabbítani).

4.2.2.5. A mögöttes eszköz fajtája

Amennyiben egy Jelzáloglevél Változó Kamatozású Jelzáloglevél vagy Indexált Kamatozású Jelzáloglevél kamatozása egy mögöttes eszköztől függ, akkor a mögöttes eszköz fajtája lehet bármely

- (i) a Tpt. szerinti értékpapír,
- (ii) a Bszt. szerinti pénzügyi eszköz,
- (iii) a Bszt. szerinti áru,
- (iv) a Bszt. szerinti árutőzsdei szolgáltatás tárgyát képező eszköz,
- (v) pénzeszköz (forint, valuta, deviza),
- (vi) a Ptk. szerinti dolog, jog, követelés (ideértve a hitelkövetelést is),
- (vii) vagy az (i)-(vi) pontban foglaltak ára, árfolyama, az ezekből képzett bármely mutató, index.

4.2.3. **Diszkont Jelzáloglevél Kamata**

Amikor egy Diszkont Jelzáloglevél a Lejárat Napja előtt visszafizetendővé válik, és azt esedékességekor nem fizetik ki, a Lejárat Napja előtt lejárt és fizetendő összeg az ilyen Diszkont Jelzáloglevél Lejárat Előtti Visszaváltási Összegével lesz egyenlő. A Lejárat Napjától kezdődően az ilyen Diszkont Jelzáloglevél lejárt és vissza nem fizetett tőkeösszegére fizetendő (százalékban meghatározott) éves Kamatláb megegyezik a jelen Jelzáloglevél feltételekben meghatározott Amortizációs Hozammal.

4.2.4. **Felhalmozott kamat**

Az egyes Jelzáloglevelek a visszaváltás dátumától kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Jelzáloglevél tulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőkefizetést jogellenesen késleltetik vagy tagadják meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész kamatai tovább halmozódnak a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) késedelmi kamatra vonatkozó rendelkezései szerinti kamat összegének mértékével mindaddig, amíg az adott Jelzáloglevél után járó összeget kifizetik.

4.2.5. **Egységesített értékpapír hozam mutató (EHM)**

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, ha az értékpapír kamata a kibocsátó által a még hátralévő teljes futamidőre megállapításra került, a befektetési vállalkozás, a hitelintézet, valamint az a szervezet, amely törvény alapján forgalmazó igénybevétele nélkül jogosult saját kibocsátású értékpapírt forgalomba hozni, köteles kiszámítani és közzétenni az egységesített értékpapír hozam mutatót (EHM) az alábbiak szerint.

Ha a lejáratig hátralévő futamidő 365 napnál kevesebb:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{1 + r \times (t_i / 365)}$$

ahol: n: a kamatfizetések száma, r: az EHM értéke, ti: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma, (k+tt)_i: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

Ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{(1 + r)^{(t_i / 365)}}$$

ahol: n: a kamatfizetések száma, r: az EHM értéke, ti: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma, (k+tt)_i: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

4.3. Kifizetések

4.3.1. A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

A Jelzáloglevelekkel kapcsolatos fizetéseket a Kibocsátó banki átutalással teljesíti a Jelzáloglevél tulajdonosok részére. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER szabályzatai és előírásai.

A Jelzáloglevelek kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap („Fordulónap”) végén az adott Jelzálogleveleket illetően állománnyal rendelkező Számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Jelzáloglevél tulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Jelzáloglevél tulajdonosnak minősül. Amennyiben a Jelzáloglevelek a Kibocsátó által vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva, úgy a Jelzáloglevél tulajdonos részére a Jelzáloglevélhez kapcsolódó összes kifizetést a Kibocsátó közvetlenül teljesíti.

A jelzálogleveleken alapuló követelések a Kötvényrendeletnek megfelelően a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

4.3.2. Fizetési nap

Jelen Jelzáloglevél feltételek alkalmazásában „Fizetési Nap” bármely Jelzáloglevél vonatkozásában az a nap, amelyen először válik esedékessé bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő összeg kifizetését a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyen a ki nem fizetett összeget teljes mértékben megfizetik, vagy (ha ez korábban van) amelyre vonatkozóan megfelelő értesítést küldenek a Jelzáloglevél tulajdonosoknak a jelen Jelzáloglevél feltételeknek megfelelő módon arról, hogy a Jelzáloglevelekről kiállított értékpapírszámla igazolásnak a Jelzáloglevél feltételeknek megfelelő további bemutatása esetén az adott fizetést teljesítik, azzal a kikötéssel, hogy az ilyen fizetést ténylegesen teljesítik az ilyen bemutatás alkalmával.

4.3.3. Tőke és kamatok értelmezése

Jelen Jelzáloglevél feltételek alkalmazásában:

- (i) a „tőkére” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal a Jelzáloglevelekre vonatkozóan fizetendő minden Visszaváltási Összeget és egyéb tőkejellegű összeget, amely a jelen Jelzáloglevél feltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő.

Azaz, — ha alkalmazandó — magában foglalja az alábbiakat:

- a Jelzáloglevelek Lejáratkori Visszaváltási Összegét;
- a Jelzáloglevelek Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- a Jelzáloglevelek Választott Visszaváltási Összegét (ha van ilyen);
- a Diszkont Jelzáloglevelek esetében az Amortizált Névérték Összegét
- a kamaton kívül minden más egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Jelzáloglevelek alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

- (ii) a „kamatra” hivatkozás úgy tekintendő, hogy az magában foglal minden Kamatösszeget és minden egyéb összeget, amely a jelen Jelzáloglevél feltételek megfelelő pontjának, a módosításának vagy a kiegészítésének megfelelően fizetendő és

- (iii) a „tőke” és a „kamat” úgy tekintendők, hogy magukban foglalnak bármely egyéb összeget, amely a jelen Jelzáloglevél feltételek alapján fizetendő.

4.3.4. Munkaszüneti Napok

Ha bármely Jelzáloglevél kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Jelzáloglevél tulajdonos a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre és – ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek – nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

4.4. Törlesztés és visszaváltás

4.4.1. Visszaváltás lejáratkor

Amennyiben a Kibocsátó a Jelzáloglevelet a Lejárat napjáig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Jelzáloglevelet a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Lejáratkori Visszaváltási Összegben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

4.4.2. Lejárat előtt történő visszaváltás

4.4.2.1. Diszkont Jelzáloglevél

- (A) Bármely Diszkont Jelzáloglevélre vonatkozóan fizetendő lejárat előtti visszaváltási összeg („Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg”), amely Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg indexhez és/vagy formulához nem kötődik, a Jelzáloglevél „Amortizált Névérték Összegevel” (a számításra vonatkozó eljárás ismertetése alább található) egyenlő, kivéve ha a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően rendelkezik.
- (B) A (C) albekezdés rendelkezéseinek figyelembe vételével, az ilyen Jelzáloglevelek Amortizált Névérték Összege a Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összegnek az „Amortizációs Hozammal” megegyező éves rátával diszkontált (évente tőkésített) összege (ami, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkezik, az a ráta, amely a forgalomba hozatal Értéknapján a Forgalomba Hozatali árral történő diszkontálás eredményeképp a Jelzáloglevelek Forgalomba Hozatali árával egyenlő Amortizált Névérték Összeget eredményezne). Aukciós eljárás útján értékesített Jelzáloglevelek esetében, ha az aukció során a Jelzáloglevelek különböző árfolyamokon kerülnek értékesítésre, akkor az értékesített Jelzáloglevelek értékesítési átlagára tekintendő a Forgalomba Hozatali árnak.
- (C) Amennyiben a Jelzáloglevél Lejárat Előtti Visszaváltási Összege esedékessé és fizetendővé válik, de esedékességkor nem kerül kifizetésre, a Jelzáloglevél kapcsán esedékes és fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg a Jelzáloglevél fenti (B) albekezdésben meghatározott Amortizált Névérték Összege lesz, azzal a különbséggel, hogy a jelzett albekezdés tartalma úgy érvényes, mintha benne a Jelzáloglevelek esedékessé és fizetendővé válásának időpontjára tett utalás a Fizetési Nap lenne. Az Amortizált Névérték ennek az albekezdésnek megfelelően történő kalkulációja (bármely bírósági határozatot követően is) egészen a Fizetési Napig folytatódik, kivéve, ha a Fizetési Nap a Lejárat Napjára vagy az utánra esik, amely esetben az esedékes és fizetendő összeg megegyezik a Jelzáloglevél Lejárat Napján esedékes Lejáratkori Visszaváltási Összeg és a jelen Jelzáloglevél feltételek megfelelő pontjában meghatározott felhalmozódott kamat összegével.

Ahol az ilyen számítás kevesebb, mint egy év időtartamra vonatkozik, a számítást a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatbázis alapján kell elvégezni a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban.

4.4.2.2. Egyéb Jelzáloglevelek

A fenti 4.4.2.1 pontban leírt Jelzáloglevelektől eltérő bármely más Jelzáloglevélre vonatkozóan fizetendő Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megegyezik Lejáratkori Visszaváltási Összeggel kivéve, ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként rendelkeznek.

4.4.3. A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoznak meg, a Kibocsátó, miután a Jelzáloglevél tulajdonosokat a Jelzáloglevél feltételek rendelkezéseivel összhangban a Választott Visszaváltási Napot megelőzően értesítette, amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a Visszaváltásra meghatározott napot, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Jelzálogleveleket, vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen).

4.4.4. A Jelzáloglevél tulajdonosok választása alapján történő visszaváltás

Amennyiben a Jelzáloglevél tulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek, bármely Jelzáloglevél tulajdonos a Választott Visszaváltási Napot megelőzően a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel („Jelzáloglevél tulajdonos Visszaváltási Értesítése”) kezdeményezheti a tulajdonában lévő Jelzáloglevelek visszaváltását. A Kibocsátó az ilyen Jelzáloglevélt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint és azok függvényében a Választott Visszaváltási Napon teljes egészében visszaváltja, és a Választott Visszaváltási Összeget, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) esetlegesen felhalmozott kamatokkal együtt átutalja a Jelzáloglevél tulajdonos által a Jelzáloglevél tulajdonos Visszaváltási Értesítésében megjelölt bankszámlaszámra.

4.4.5. A Kibocsátó és a jelzáloglevél tulajdonosok megállapodása alapján történő visszaváltás

Jelen Kibocsátási program keretében kibocsátott jelzáloglevelek tekintetében a Kibocsátó és a mindenkori jelzáloglevél tulajdonosok fenntartják maguknak a jogot arra, hogy kölcsönös és egybehangzó akarat nyilatkozatukkal abban állapodjanak meg, hogy a jelzáloglevél tulajdonosok a forgalomban lévő Jelzálogleveleket, vagy azok egy részét a kölcsönösen meghatározott Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben, a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen) a kibocsátónál visszaválthassák.

A Jelzáloglevél visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Jelzáloglevél tulajdonosnak a Jelzáloglevelet a Kibocsátó javára zároltatni kell.

A jelen pont szerint bármely Jelzáloglevél tulajdonos által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

4.4.6. Lejárat előtti visszavásárlás

A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lejárat előtt a Jelzáloglevél tulajdonos birtokában lévő jelzálogleveleket, vagy azok egy részét - a Jelzáloglevél tulajdonos kérésére - a vele történő megállapodás szerinti áron visszavásárolja.

4.4.7. Lejárat előtti eladás

A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lejárat előtti visszavásárlás következtében a birtokába került jelzálogleveleket, vagy azok egy részét – új befektetői kérésre – a befektetővel történő megállapodás szerinti áron részére eladja.

4.5. Elévülés

A jelenlegi magyar jogszabályok értelmében a Jelzáloglevelek alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

4.6. További forgalomba hozatalok

A Kibocsátó jogosult a Jelzáloglevél tulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Jelzálogleveleivel azonos Sorozatba tartozó Jelzáloglevelek, mind új Sorozatba tartozó Jelzáloglevelek forgalomba hozatalára. A Jelzáloglevél program alapján történő bármely további forgalomba hozatalhoz az MNB engedélye a Jelzáloglevél program ideje alatt nem szükséges. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseivel összhangban az adott forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a MNB-t tájékoztatja és az adatokat a Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza. A Jelzáloglevél program ideje alatt a Kibocsátó a féléves és éves jelentések elkészítésével és közzétételével folyamatosan tájékoztatja a befektetőket gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének alakulásáról.

4.7. Jelzáloglevél tulajdonosok képvisellete

A Jelzáloglevél tulajdonosok képviselétére vonatkozó rendelkezések nem kerültek meghatározásra.

4.8. Felhatalmazás a Jelzáloglevél program felállítására

A Kibocsátó Igazgatósága 2018. július 10-én felhatalmazást adott a jelen Alaptájékoztatókban leírt Jelzáloglevél program felállítására.

4.9. Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja

A Tpt. 31. § (2) bekezdés szerint a kibocsátási programra közzétett alaptájékoztató tizenkét hónapig hatályos. A Jelzáloglevél program hatálya alatti egyes Jelzáloglevelek forgalomba hozatala várható időpontjával kapcsolatos szabályokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.10. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása

Jelzálogleveleket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni – ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkezik - Tpt. szerinti olyan intézményi befektetőnek, amely a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősül, valamint a Magyar Nemzeti Banknak.

A Jelzáloglevelek átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapírszámla-vezető mindenkor szabályzatai a Jelzáloglevelekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a jelzáloglevél tulajdonosokra kötelezőek.

A Jelzáloglevelek egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény,”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Jelzáloglevelek egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Jelzáloglevélt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott Jelzáloglevelekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a korlátozásba ütköző átruházás semmis.

4.11. Adózás

A Jelzáloglevél tulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek.

Jogi személy Jelzáloglevél tulajdonosok esetében a jövedelemből adó levonására nem kerül sor. A keletkezett hozamot a jogi személy a rá vonatkozó társasági adózási szabályok szerint vallja be és fizeti meg a Nemzeti Adó- és Vámhivatal részére

4.12. Feltételek

Az Alaptájékoztatók az MNB jóváhagyását követően 12 hónapig hatályosak. A Kibocsátó haladéktalanul köteles az Alaptájékoztatók kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztatók kiegészítését indokoltá teszi.

A Kibocsátó jelen Jelzáloglevél programja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált jelzálogleveleket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Jelzáloglevél program keretében forgalomba hozott és le nem járt jelzáloglevelek össznévértéke nem haladhatja meg a 100.000.000.000 Ft-ot.

A Jelzáloglevél program során kibocsátott jelzáloglevelek több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Sorozatrészletben hozhatók forgalomba, forintban denomináltak, maximum 20 éves futamidejűek, fix, változó, indexált kamatozású vagy diszkont jelzáloglevelek. A Jelzáloglevelek jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztatók és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

Jelen Jelzáloglevél program alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket egyaránt forgalomba hozhat.

Amennyiben a kibocsátott jelzáloglevél referenciamutatóra hivatkozik, a Kibocsátó az Európai Parlament és Tanács 2016/1011 Rendelete 29.cikk (2) bekezdésében megjelölt információkat (mely szerint a referenciamutatót olyan referenciamutató-kezelő állítja-e elő, amelyet az e rendelet 36. cikkében említett nyilvántartásba felvettek) a Végleges Feltételekben szerepelteti.

4.13. Aukciós szabályok

4.13.1. Aukció

A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 5. pontja szerint a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont szerint versenyeznek. Kibocsátó jogosult az aukciók lebonyolításánál a BÉT Aukciós platformját használni. Ebben az esetben a BÉT és a KELER szabályai kötelezőek. Az aukció végleges szabályait a Végleges Feltételek tartalmazzák.

4.13.2. Ajánlattevők köre

Aukciós ajánlatot tehetnek – ha a Végleges feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetők, amelyek a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősülnek, valamint a Magyar Nemzeti Bank.

A Jelzáloglevelek aukcióját a Forgalmazó bonyolítja le.

4.13.3. Aukciós ajánlatok benyújtása

Az Aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a befektető a K&H Bank Forgalmazónál értékpapírszámlával rendelkezzen, vagy a Forgalmazóval e tárgyban külön megállapodással rendelkezzen.

A befektetők Aukciós vásárlási ajánlatukat a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt - a jelen Alaptájékoztatók mellékletét képező minta alapján készített – kitöltött és aláírt aukciós formanyomtatvány benyújtásával tehetik meg a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken személyesen, vagy a Forgalmazóval való megállapodásnak megfelelően, a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban.

Az ajánlati ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Jelzáloglevelek megvételére az ajánlatában megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy ajánlata részben (az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően) is elfogadható.

A Forgalomba Hozatal kezdetének és a Forgalomba Hozatal zárásának időpontját, illetve az ajánlattétel minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós vásárlási ajánlatot kizárólag a meghatározott minimális forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni. Egy befektető több Aukciós vásárlási ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós formanyomtatvány benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön Aukciós vásárlási ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az ajánlattevők a Jelzáloglevelek ajánlati áron számított bruttó vételárát a K&H Banknál vezetett ügyfélszámlákra befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. A Bank a bruttó vételárát haladéktalanul vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett elkülönített letéti számlára vezeti át.

Befizetés esetében az aukciós ajánlat elfogadásának feltétele, hogy az ajánlattevő a Jelzáloglevelek ajánlati áron számított bruttó vételárát az ajánlati ív benyújtásával egyidejűleg az ügyfélszámlájára befizesse.

Átutalással történő teljesítés esetén az ajánlat elfogadásának feltétele, hogy az ajánlattevő a Jelzáloglevelek ajánlati áron számított bruttó vételárát az ügyfélszámlájára átutalja, az átutalást igazoló bizonylat másolatát az ajánlati ívhez mellékelje, valamint, hogy a Jelzáloglevelek ajánlati áron számított bruttó vételára az ügyfélszámlájára az ajánlat benyújtásának napjáig beérkezzen.

A Bank az ügyfélszámlán zárolja a bruttó vételár összegét a Jelzáloglevelek allokációjának végrehajtásáig.

A K&H Bank mint Forgalmazó jogosult olyan megállapodást kötni, hogy az ajánlattevők a Jelzáloglevelek teljes ellenértékét a Végleges Feltételekben megjelölt számlára legkésőbb a megállapodásban megjelölt napig kötelesek teljesíteni.

4.13.4. Aukciós ajánlatok érvényessége

Az aukciós ajánlat érvényességének feltétele, hogy

- (i) a benyújtott ajánlati ív megfelelően legyen kitöltve, annak alapján az ajánlattevő személye és az ajánlat tartalma kétséget kizáróan megállapítható legyen;
- (ii) az ajánlattevő határidőben eleget tegyen - az ajánlati íven megjelölt módon – a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve a fentieknek megfelelően a K&H Bankkal külön megállapodást kössön;
- (iii) az ajánlattevő az ajánlati ívet a Végleges Feltételekben meghatározott „az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdeté” és „az Aukciós ajánlattételi időszak Zárása” közti időben nyújtsa be.

Az ajánlattétellel kapcsolatban külön költségek az ajánlattevőket nem terhelik, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben az ajánlattevőt terhelik.

4.13.5. Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők a Jelzáloglevelek elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten pontban foglaltak szerint.

Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig, a Kibocsátó döntése szerinti mértékig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot az ajánlattevő ügyfélszámláján lévő szabad rendelkezésű összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott határidőig értesíti az ajánlattevőket.

4.13.6. Az aukciós eljárás során értékesítésre felajánlott Jelzáloglevelek össznévértéke

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni. A Kibocsátó nem köti ki az aukciós eljárás során felkínált Jelzáloglevelek minimális mennyiségének leszállítását.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes aukciós ajánlat, illetőleg a Kibocsátó nem fogad el a megjelölt minimális össznévértékre vonatkozóan érvényes aukciós ajánlatokat az aukciós eljárás eredménytelennek minősül, és az ajánlattevők által befizetett összegek az alábbi „Visszatérítések” pontjában leírtaknak megfelelően az ajánlattevők részére visszafizetésre kerülnek.

4.13.7. Jelzáloglevelek elosztása azonos árfolyamszinten/hozamszinten

Amennyiben több ajánlattevő nyújt be érvényes aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Jelzáloglevelek elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ajánlattevő igénye az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor ezen ajánlattevők között a Jelzáloglevelek allokációja

- (i) „kártyaleosztásos módszerrel” történik, azaz minden még ki nem elégített ajánlattevő számára minden körben egy-egy Jelzáloglevél kerül kiosztásra. Amennyiben az utolsó leosztási körben már nem jutna valamennyi ajánlattevőnek újabb Jelzáloglevél, a fennmaradó Jelzáloglevelek időrendben vagy véletlenszerűen kerülnek leosztásra az aukciós ajánlatot benyújtók között.

vagy

- (ii) az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztatók és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

4.14. Jegyzés szabályai

4.14.1. Jegyzés

Értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megvásárolni szándékozó befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére.

4.14.2. Jegyzők köre

Jegyzést – ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - benyújthatnak devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetők, amelyek a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősülnek, valamint a Magyar Nemzeti Bank.

Jegyzés benyújtása

A jegyzés benyújtásának feltétele, hogy a befektető a K&H Bank Forgalmazónál értékpapírszámlával rendelkezzen, vagy a Forgalmazóval e tárgyban külön megállapodással rendelkezzen.

A befektetők jegyzésüket a vonatkozó Végleges Feltételekhez csatolt - a jelen Alaptájékoztatók mellékletét képező minta alapján készített – kitöltött és aláírt jegyzési nyomtatvánnyal tehetik meg a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Értékesítési helyeken a Végleges Feltételekben megjelölt módon a Forgalomba Hozatal kezdetétől a Forgalomba Hozatal zárásáig terjedő időszakban.

A jegyzés – a nyilvános forgalomba hozatal esetére jogszabályban megállapított jegyzésre nyitva álló legrovidebb időtartam figyelembevételével – a kitűzött zárónap előtt is lezárható, ha a kibocsátás teljes mennyiségét lejegyezték.

A jegyzési ív benyújtásával az ajánlattevő kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Jelzáloglevelek megvételére az ajánlatában megjelölt teljes összeg erejéig, és egyidejűleg tudomásul veszi, hogy ajánlata részben (a jegyezni kívánt mennyiség meghatározott részére kiterjedően) is elfogadható.

A jegyzési időszak kezdetének és zárásának időpontját, illetve a jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Jegyzést a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott forgalomba hozatali ár(ak)on lehet tenni. A Kibocsátó fenntartja magának a jogot arra, hogy a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint a Jegyzési Időszak utolsó napján a Jelzáloglevél névértéken, az azt megelőző napokon pedig a névértéknél alacsonyabb áron (diszkont áron) lehessen jegyezni. Ez esetben a Forgalomba hozatali árak megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi forgalomba hozatali árakat a Kibocsátó a Jelzáloglevél forgalomba hozataláról szóló végleges feltételekben teszi közzé a Jegyzési Időszak kezdetének napját megelőzően.

4.14.3. A befizetés módja

Befizetés esetében a jegyzési ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a jegyző ügyfélszámláján a Jelzáloglevelek jegyzési áron számított bruttó vételára az ajánlati ív aláírásával egyidejűleg rendelkezésre álljon. A jegyző, a jegyzési ív aláírásával hozzájárul ahhoz, hogy a Bank a jegyzett jelzáloglevelek ellenértékét a jegyzés allokációjának végrehajtásáig ügyfélszámláján zárolja.

A jegyzett jelzáloglevelek ellenértékét a Bank (jegyzési hely) haladéktalanul a jelzáloglevél elkülönített letéti számlájára helyezi.

Az ajánlattevők a Jelzáloglevelek ajánlati áron számított bruttó vételárát a K&H Banknál vezetett ügyfélszámlákra befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A K&H Bank mint Forgalmazó jogosult olyan megállapodást kötni, hogy az ajánlattevők a Jelzáloglevelek teljes ellenértékét a Végleges Feltételekben megjelölt számlára legkésőbb a megállapodásban megjelölt napig kötelesek teljesíteni.

4.14.4. A jegyzési ajánlat érvényessége

A jegyzési ajánlat érvényességének feltétele, hogy

- (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően legyen kitöltve, annak alapján a jegyző személye és a jegyzési ajánlat tartalma kétséget kizáróan megállapítható legyen;
- (ii) a jegyző határidőben eleget tegyen – a jegyzési íven megjelölt módon – a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve a K&H Bankkal külön megállapodást kössön és a megállapodásnak megfelelően eleget tegyen befizetési/átutalási kötelezettségének;
- (iii) a jegyző a jegyzési ívet a Végleges Feltételekben meghatározott „A Jegyzési időszak Kezdeté” és a „Jegyzési időszak Zárása” közti időszakban nyújtsa be.

Az ajánlattétellel kapcsolatban külön költségek az ajánlattevőket nem terhelik, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben az ajánlattevőt terhelik.

4.14.5. A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott jelzáloglevelek össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Jelzáloglevelek minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Jelzáloglevelek maximális össznévértékét meghaladóan elfogad-e esetleges túljegyzéseket.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek tekintendő és a jegyzők által befizetett összegek a „Visszatérítések” pontban leírtaknak megfelelően a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

4.14.6. Jelzáloglevél allokáció túljegyzés esetén

Minden jegyző legfeljebb az általa jegyzett Jelzáloglevél mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Jelzáloglevelek elosztása

- i. kártyaleosztásos módszerrel történik,

azaz minden még ki nem elégített jegyző számára minden körben egy-egy Jelzáloglevél kerül kiosztásra; amennyiben az utolsó leosztási körben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Jelzáloglevél, a fennmaradó Jelzáloglevelek időrendben vagy véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között,

vagy

- ii. az egyes ajánlatok Kibocsátóhoz történő beérkezésének időrendjében történik.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztatók és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az Értékesítési helyeken kapnak tájékoztatást, a jegyzés lezárásának napját követő Munkanaptól kezdődően. A jegyzési eljárás részletes eredményét Kibocsátó a honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank), a www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve a tőzsdére bevezetett jelzáloglevelek esetében a www.bet.hu honlapon hozza nyilvánosságra, legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül.

4.14.7. Forgalomba hozatali ár

A Jelzáloglevelek névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra.

Aukciós eljárás lebonyolítása esetén a Kibocsátó a tőkepiaci törvény vonatkozó rendelkezései szerint az aukciós minimum árat (ha van ilyen) az aukció kezdő időpontját megelőzően az ajánlattételre jogosultak tudomására hozza.

Jegyzési eljárás keretében történő forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatali ár a tőkepiaci törvény rendelkezéseinek megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.

4.14.8. Jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége

A Kibocsátó nem zárja ki a lehetőséget a forgalomba hozatali eljárás során felkínált Jelzáloglevelek minimális mennyiségének leszállítására.

4.14.9. Az ajánlattétel legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva)

A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összegét (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva) a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget.

4.14.10. Az értékpapírok kifizetésének és kiadásának módja

A Jelzáloglevelek tőkeösszegének visszafizetésére vonatkozó feltételeket, esedékességi dátumo(ka)t és egyéb feltételeket az adott értékpapírra vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák. Általánosságban elmondható, hogy a Kibocsátó a kifizetéseket illetve értékpapír jóváírásokat a befektetők értékpapírszámlájához tartozó pénzszámlán illetve értékpapírszámlán teljesíti a magyar pénzügyi, adó és egyéb jogszabályi rendelkezések, valamint a KELER, BÉT előírásainak figyelembe vételével.

4.14.11. Visszatérítések

A ki nem elégített, csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez/aukciókhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, a befizetett összegnek a jegyzési íven/aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének, illetve a jegyzési/aukciós eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek Kibocsátó általi visszatérítésére a jegyzés/aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési/aukciós íven megjelölt bank-számlára.

Az ilyen visszatérítésekhez kapcsolódóan az ajánlattevők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

A forgalomba hozatal eredményét a Kibocsátó a saját honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank), a www.kozzetetelek.hu, valamint a tőzsdére bevezetett jelzáloglevelek esetében a www.bet.hu honlapon a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül közzéteszi.

4.15. Közzétételek

4.15.1. Jelzáloglevél programmal kapcsolatos nyilvánosságra hozatalok, rendkívüli és rendszeres tájékoztatások

A Kibocsátó a nyilvános forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül a Magyar Nemzeti Banknak mint felügyeletnek bejelenti annak eredményét, valamint azt nyilvánosságra hozza a BÉT honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.hu), a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank), valamint a Kibocsátó megküldi az eredményt a nyilvánosság számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségnek.

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, az Alaptájékoztatók, annak kiegészítései, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a nyilvános forgalomba hozatali eljárások eredménye valamint termékinformációk a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) és az MNB által működtetett honlapon (<https://kozzetetelek.mnb.hu/>) is közzétételre kerülnek. Abban az esetben, ha a jelzáloglevelek szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a fenti információk a BÉT-re bevezetésre nem kerülő jelzáloglevelek Végleges Feltételein kívül a BÉT honlapján (www.bet.hu) is elérhetőek.

A Kibocsátó – a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet értelmében – a Tőkepiaci törvény 56. § szerinti, a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségeit az MNB által működtetett tőkepiaci közzétételi rendszer (www.kozzetetelek.hu), egy honlappal rendelkező média útján, valamint a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) való megjelentetéssel teljesíti.

4.15.2. A Kibocsátó és Jelzáloglevél tulajdonosok közötti egyéb értesítések

A Jelzáloglevelekkel kapcsolatos, a Jelzáloglevél tulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank) közzétételre kerülnek. A Jelzáloglevél tulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

4.16. Elővásárlási jogok

A Jelzáloglevelekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

4.17. Forgalmazási terv és allokáció

A jelzálogleveleket a vonatkozó hatályos jogszabályok alapján lehet forgalomba hozni és értékesíteni - ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek - devizabelföldi és devizakülföldi Tpt. szerinti olyan intézményi befektetőnek, amely a Bszt. szerint elfogadható partnernek minősül, valamint a Magyar Nemzeti Banknak. Bármely forgalomba hozatal esetén a Jelzáloglevelekre vonatkozó esetleges további értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

4.18. Árképzés

A Jelzáloglevelek névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A Jelzáloglevél program alapján kibocsátott Jelzáloglevél forgalomba hozatali módja, árfolyama a jelzáloglevél befektetési politikájának meghatározásakor kerül eldöntésre. A kibocsátási árat befolyásoló legfontosabb tényezők: a jelzáloglevél forgalomba hozatali módja, a jelzáloglevél program, beleértve a részkiadások költsége, a bank jelzáloglevél programban meghatározott bevételi elvárása. Az adott részkiadás árképzése során meghatározásra kerülő ár, azaz a jegyzési időszakra fizetett kamat mértéke, a diszkontár %-a a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghirdetésre.

A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül a Kibocsátó honlapján (www.kh.hu/csoport/jelzalogbank), az MNB által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon.

4.19. Szervező , Forgalmazó és Fizető ügynök

A Kibocsátási program Szervezői, Forgalmazói és Fizető ügynöki feladatait a K&H Bank Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) látja el.

5. Szabályozott piacra történő bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok

5.1. Tájékoztatás a Jelzáloglevelek szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű piacra való bevezetéséről

Ez az Alaptájékoztató két Alaptájékoztatót foglal magába, amelyek alapján a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő jelzálogleveleket egyaránt forgalomba hozhat.

A Jelzáloglevél szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó információkat – ideértve az értékpapírokkal való kereskedés engedélyezésének legkorábbi időpontját is – a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

5.2. Tájékoztatás minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piacról, amelyen a Kibocsátó ismeretei szerint a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek

A vonatkozó Végleges Feltételek eltérő rendelkezésének hiányában, a Kibocsátó legjobb tudomása szerint nincs olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, melyen a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.

6. Kiegészítő információk

Jelen Alaptájékoztatókban a kibocsátással kapcsolatban tanácsadók nem szerepelnek. Jelen Alaptájékoztatók Értékpapírjegyzék fejezete szakértői nyilatkozatot, bejegyzett könyvvizsgálók által ellenőrzött részt, illetve harmadik féltől származó információkat nem tartalmaz.

V. MINTÁK

Végleges feltételek formája

[Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéseket értelemszerűen törölni kell.]

[dátum]

K&H JELZÁLOGBANK ZÁRTKÖRŪEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
együttesen 100.000.000.000 Ft keretösszegű 2018-2019. évi Jelzáloglevél program elnevezésű
kibocsátási programja keretében

[•] HUF össznévértékű, névre szóló Jelzáloglevelek forgalomba hozatalának végleges feltételei

A jelen dokumentum a benne leírt Jelzáloglevelek forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a [•]-én kelt Alaptájékoztatókban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatókkal együtt olvasandó.

A Kibocsátóra és a Jelzáloglevelek kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen dokumentum és az Alaptájékoztatók, illetve kiegészítései együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztatók és kiegészítései a www.kh.hu/csoport/jelzalogbank – illetve amennyiben a jelzáloglevelek szabályozott piacra is bevezetésre kerültek, a www.bet.hu – weboldalon, és az értékesítési helyeken megtekinthető.

[Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan töltendőek ki. Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezéshez a „Nem alkalmazandó” megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. A pontok számozása nem változhat abban az esetben sem, ha teljes pontokat vagy alpontokat jelölnek meg „Nem alkalmazandó”-ként. A dőlt betű a Végleges Feltételek kitöltésére vonatkozó instrukciókat jelöli. A konkrét forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek a forgalomba hozatal sajátos körülményeire tekintettel a mintától eltérhet.]

Kibocsátó:	<i>K&H Jelzálogbank Zrt. 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.</i>
(i) Sorozat megjelölése:	[•]
(ii) Rész kibocsátás száma:	[•]
Meghatározott Pénznem:	<i>HUF</i>
Össznévérték:	[•]
(i) Sorozat össznévértéke:	[•]
(ii) Rész kibocsátás össznévértéke:	[•]
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális] jelzáloglevelenként:	[•]
Névérték jelzáloglevelenként:	[•]
Darabszám:	[•]
(i) Sorozat darabszáma:	[•]
(ii) Rész kibocsátás darabszáma:	[•]
Forgalomba hozatal napja:	[•]
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	[•] <i>(Csak nem-diszkont Jelzáloglevelek esetén értelmezendő)</i>
Lejárat Napja:	[•]
Futamidő:	[•]
Jelzáloglevél típusa:	<i>[Fix Kamatozású, évi [•]%]</i> <i>[Változó Kamatozású, [referencia kamatláb] +/- évi [•]%]</i> <i>[Diszkont]</i> <i>[Indexált Kamatozású]</i> <i>(további részletek alább meghatározottak)</i>
Kamatbázis:	[•]
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	[•]
A forgalomba hozatal jellege:	<i>Nyilvános forgalomba hozatal</i>
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	<i>K&H Bank Zrt.</i>

KAMATFIZETÉSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT KERÜL FIZETÉSRE)	
Fix Kamatozású Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések	<i>[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
(i) Kamatláb[(ak)]:	<i>[•]% [évente / félévente / negyedévente / havonta előre vagy utólag fizetendő]</i>
(ii) EHM:	<i>[•]</i>
(iii) Fix Kamatösszeg(ek):	<i>[•]</i>
(iv) Törédékösszeg(ek):	<i>[Az első vagy utolsó olyan törédékösszeg, ami nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel]</i>
(v) Első Kamatfizetési Nap:	<i>[•]</i>
(vi) További Kamatfizetési Nap(ok):	<i>[•]</i>
(vii) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	<i>[•]</i>
(viii) Kamatösszeg megállapításáért felelős személy:	<i>K&H Bank Zrt</i>
(ix) Fix Kamatozású Jelzáloglevelek kamatának egyéb megállapítási módja:	<i>[•]</i>
Változó Kamatozású Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések:	<i>[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
(i) Teljes kamatláb:	<i>[•]</i>
(ii) Referencia kamatláb:	<i>[•]</i>
(iii) Kamatfelár:	<i>[•]</i>
(iv) Referencia kamatláb meghatározásának forrása:	<i>[Képernyőoldal alapján / egyéb]</i>
(v) Képernyőoldal alapján való kamat meghatározás esetén az alkalmazandó képernyőoldal:	<i>[•]</i>
(vi) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	<i>[•]</i>
(vii) Első Kamatfizetési nap:	<i>[•]</i>
(viii) További Kamatfizetési nap(ok):	<i>[•]</i>
(ix) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	<i>[•]</i>
(x) Egyéb rendelkezés:	<i>[•]</i>
(xi) Minimális Kamatláb:	<i>[•] (EHM)</i>
(xii) Maximális Kamatláb:	<i>[•] (EHM)</i>
(xiii) Mögöttes rendelkezések, kerekítéssel kapcsolatos előírások és egyéb, a Jelzáloglevél feltételekben foglaltaktól különböző, a Változó kamatozású Jelzáloglevelek után fizetendő kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	<i>[•]</i>
(xiv) Kamatláb és kamatösszeg kiszámításáért felelős személy:	<i>K&H Bank Zrt.</i>
Diszkont Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések:	<i>[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)</i>
(i) Amortizációs Hozam:	<i>[•]% évente (EHM)/ Aukciós értékesítés esetén: A Jelzáloglevél feltételek vonatkozó rendelkezéseivel összhangban az Amortizációs Hozam az Aukción kialakuló átlagár alapján számítandó]</i>
(ii) Egyéb, a Jelzáloglevél után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula / számítási alap:	<i>[•]</i>

(iii) A Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa:	[•]
Indexált Kamatozású Jelzáloglevelekkel összefüggő rendelkezések:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	[•]
(ii) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési időszak hossza:	[•]
(iii) Alkalmazott képernyőoldal:	[•]
(iv) Minimális Kamatláb:	[•] (EHM)
(v) Maximális Kamatláb:	[•] (EHM)
(vi) Kamatszámítási módszerére vonatkozó szabályok:	[•]
(vii) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	[•]
(viii) Első Kamatfizetési Nap:	[•]
(ix) További Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
(x) Kamatláb lejárat előtti visszaváltás esetén:	[•]
(xi) Egyéb rendelkezések:	[•]
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél:	[K&H Bank Zrt.]
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható:	[•]
A JELZÁLOGLEVÉLEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK	
Visszaváltás a jelzáloglevél tulajdonosok döntése alapján:	(Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó) (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
(ii) A jelzáloglevelek lejárat előtti visszaváltásának feltétele(i):	[•]
(iii) A jelzáloglevelek Választott Visszaváltási Összege és számításának módja amennyiben van:	[•]
(iv) Egyéb rendelkezések:	[•]
(v) Visszaváltás Összeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
(vi) Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
(vii) Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
Minimális visszaváltási összeg:	[•]
Maximális visszaváltási összeg:	[•]
(viii) A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
(ix) Értesítési időszak (ha eltérő a Jelzáloglevél feltételekben megjelölttől):	[•]
Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:	[Alkalmazandó / Nem Alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, akkor a jelen pont alpontjai törlendők)
(i) Választott Visszaváltási Nap(ok):	[•]
(ii) A jelzáloglevelek lejárat előtti visszaváltásának feltétele(i):	[•]

(iii) A jelzáloglevelek Választott Visszaváltási Összege és számításának módja amennyiben van:	[•]
(iv) Egyéb rendelkezések:	
(v) Visszaváltás Összeg kiszámításáért felelős fél:	[•]
(vi) Tájékoztató a visszaváltásról:	[•]
(vii) Amennyiben részben is visszaváltható:	[•]
Minimális visszaváltási összeg:	[•]
Maximális visszaváltási összeg:	[•]
(viii) A kiválasztás módszere (ha részben is visszaváltható):	[•]
(ix) Értesítési időszak (ha eltérő a Jelzáloglevél feltételekben megjelölttől):	[•]
A JELZÁLOGLEVÉLEK LEJÁRATÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	
A Jelzáloglevelek törlesztése	
(i) Jelzáloglevelek lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:	[Névérték/Egyéb]
(ii) Törlesztési Nap(ok):	[•]
(iii) Egyéb rendelkezések:	[•]
(iv) Tőke és kamatfizetés helye	[•]
(v) Tájékoztató a lejáratról:	[•]
A JELZÁLOGLEVÉLEKKEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK	
A Jelzáloglevelek típusa:	<i>Névre szóló Jelzáloglevelek</i>
A Jelzáloglevelek előállítási módja:	<i>Dematerializált előállítású Jelzáloglevelek</i>
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	<i>[Nem alkalmazandó / részletek kifejtendők]</i>
A forgalomba hozatalból származó bevétel felhasználása/a forgalomba hozatal célja	<i>A forgalomba hozatalból származó tőkét a Kibocsátó jelzáloghitelezés forrásaként használja fel.</i>
ÉRTÉKESÍTÉS	
Forgalmazó:	<i>[K&H Bank Zrt.]</i>
A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
A Forgalomba hozatal módja:	<i>[Aukció / Jegyzés]</i>
A Forgalomba hozatal helye:	[•]
Befektetői kör:	
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Kezdeté:	[•]
Az [Aukciós ajánlattételi időszak/Jegyzési időszak] Zárása:	[•]
Átruházási megkötés:	[•]
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	[•]
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	[•]
Minimális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Maximális ajánlattételi mennyiség:	[•]
Túljegyzés – felső limit:	[•]
Aluljegyzés – alsó limit:	[•]

Az Allokáció időpontja:	[•]
Az Allokáció módja:	[•]
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	[•]
TŐZSDEI BEVEZETÉS	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	
Forgalomba hozatali korlátozások:	[•]
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott MNB hatósági engedély:	[•]
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	[•]
A jelzáloglevél kibocsátásának célja:	[•]
Központi Értékpapírszámla Vezető:	<i>KELER vagy jogutódja</i>
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	<i>[Nem alkalmazandó / név / nevek és szám(ok)]</i>
A keletkeztetés helye:	[•]
Jelzáloglevelek jóváírása:	<i>Értékpapírszámlán</i>
ISIN azonosító:	[•]
Vagyonellenőr nyilatkozata, nyilatkozattétel dátuma:	
Egyéb:	[•]

[AUKCIÓS/JEGYZÉSI ELJÁRÁSRA] VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A Jelzáloglevelek forgalomba hozatala [aukciós eljárás / jegyzési eljárás] keretében történik, az Alaptájékoztatók és a jelen Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

[Aukciós vásárlási ajánlatot/Jegyzést] a Kibocsátó alább megjelölt értékesítési helyein lehet benyújtani személyesen, illetve a Forgalmazóval kötött külön megállapodás szerint.

Cím	Telefon

A Végleges Feltételek tartalmáért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó és Forgalmazó alulírott, cégjegyzési jogosultsággal rendelkező képviselői ezúton nyilatkoznak arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudásuk szerint, Jelzáloglevelek belföldi forgalomba hozatala céljából készített jelen Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Jelzáloglevelek, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2018.

.....
K&H Jelzálogbank Zrt.

.....
K&H Bank Zrt.

Melléklet:

- az adott kibocsátás összefoglalója
- vagyonellenőr nyilatkozata

Aukciós ív formája

AUKCIÓS ÍV

A K&H Jelzálogbank Zrt.

100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2018-2019. ÉVI JELZÁLOGLEVÉLPROGRAM KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ, DEMATERIALIZÁLT [•] JELZÁLOGLEVÉLEK („JELZÁLOGLEVÉLEK”) NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

Az ajánlat átvevője

K&H Bank Zrt., mint Forgalmazó

Alulírott, mint ajánlattevő

Neve:

Címe:

Adószám/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

- devizabelföldi jogi személy vagy szervezet
- devizakülföldi jogi személy vagy szervezet

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma:

ezennel visszavonhatatlan és feltétlen aukciós vásárlási ajánlatot kívánok tenni az alábbi [•] névértékű K&H [•] Jelzáloglevélre az alábbi Forgalomba hozatali árfolyamon, [•] kamatbázison számítva:

_____darab, _____ HUF, azaz _____HUF névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Jelzáloglevélre _____ százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•]-%.

Értékpapír ISIN kódja:

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatókban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Kérem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ HUF-ot vezessenek át a fenti értékpapírszámlámhoz kapcsolódó pénzeszámlámról a Kibocsátó számlájára a jelen ajánlat beadásával egyidejűleg.
2. Kijelentem, hogy a jelen ajánlat alapján fizetendő teljes összeget, azaz _____ HUF-ot _____-én elindítva jelen aukciós ajánlat dátumának megfelelő értéknappal átutaltam a fenti ügyfélszámlámra, amely összeget az átutalás beérkezését követően kérem vezessenek át a Kibocsátó számlájára.
3. Kijelentem, hogy a K&H Bankkal való megállapodásunk alapján az elfogadott ajánlat ellenértékét, azaz _____ HUF-ot a megállapodásunk szerinti számlára teljesítem legkésőbb az Elszámolás napján.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Jelzáloglevelek a Kibocsátó KELER Zrt-nél vezetett összevont értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben foglaltakat.

Az esetleges visszafizetések céljából az alábbi bankszámlaszámot adom meg: _____

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen aukciós formanyomtatványon is az ott meghatározott jelentést hordozzák.

Kelt:

.....
Ajánlattevő neve, aláírása

Jegyzési ív formája

JEGYZÉSI ÍV

A K&H Bank Zrt.

**100 MILLIÁRD FORINT KERETÖSSZEGŰ K&H 2018-2019. ÉVI JELZÁLOGLEVÉLPROGRAM
KERETÉBEN FORGALOMBAHOZATALRA KERÜLŐ [•] HUF ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ, NÉVRE SZÓLÓ,
DEMATERIALIZÁLT [•] JELZÁLOGLEVÉLEK („JELZÁLOGLEVÉLEK”) NYILVÁNOS FORGALOMBA
HOZATALÁHOZ**

A jegyzés átvevője

K&H Bank Zrt., mint Forgalmazó

Alulírott, mint jegyző

Neve:

Címe:

Adószám/adóazonosító jele:

Céggjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Besorolása:

- devizabelső jogi személy vagy szervezet
- devizakülföldi jogi személy vagy szervezet

Ügyfélszámla száma:

Értékpapírszámla száma:

Telefonszáma:

ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy az alábbi [•] névértékű HUF K&H [•] Jelzáloglevélből az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben meghatározott, továbbá az alábbi feltételek szerint jegyezni kívánok:

_____darab, _____ HUF, azaz _____ HUF névértékű K&H [•] sorozat [•] részlete [•]-én lejáró Jelzáloglevélre [•] százalék nettó árfolyamon. A felhalmozott kamat [•] napján [•] %.

Értékpapír ISIN kódja:

Abban az esetben is fenntartom ajánlatomat, ha túljegyzés, vagy a Kibocsátó döntése miatt a fenti összeg csak részben kerül elfogadásra. Ajánlatom bármely olyan részével kapcsolatban, amelyet a Kibocsátó nem fogad el, a Kibocsátótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, csakis a befizetett összeg [•]-[•]-[•] számú ügyfélszámlámra való, a jelen Kibocsátás alapjául szolgáló Alaptájékoztatókban és Végleges Feltételekben meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

Kijelentem, hogy a jegyezni kívánt össznévértékű jelzáloglevelek ajánlati áron számított vételárának megfelelő összeg, mindösszesen HUF

- befizetésre került a Forgalmazónál e célból elkülönített letéti számlára, vagy
- a Forgalmazóval e tárgyban kötött külön megállapodásnak megfelelően kerül teljesítésre a megállapodás feltételei szerint.

Elfogadom, hogy az allokáció után a Jelzáloglevelek a Kibocsátó KELER Zrt.-nél vezetett összevont értékpapír számláján kerülnek elhelyezésre. Ismerem és tudomásul vettem az Alaptájékoztatókban és a Végleges Feltételekben foglaltakat.

Az esetleges visszafizetések céljából az alábbi bankszámlaszámot adom meg: _____

A Végleges Feltételekben meghatározott kifejezések a jelen jegyzési formanyomtatványon is az ott meghatározott jelentést hordozzák.

Kelt:

.....
Jegyző neve, aláírása

VI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatókban szereplő információkért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó és Forgalmazó alulírott, cégjegyzési jogosultsággal rendelkező képviselői ezúton nyilatkoznak arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudásuk szerint, Jelzáloglevelek belföldi forgalomba hozatala céljából készített jelen Alaptájékoztatókban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztatók a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Jelzáloglevelek, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2018. augusztus 14.

K&H Jelzálogbank Zrt.

K&H Bank Zrt.

VII. FOGALOMTÁR

Az Alaptájékoztatóban nagy kezdőbetűvel írt fogalmaknak és rövidítéseknek az alábbi jelentést kell tulajdonítani, amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik:

„Alaptájékoztató”

A Jelzáloglevélprogram általános feltételeit meghatározó jelendokumentum (amely két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett és oda be nem vezetett Jelzálogleveleket egyaránt nyilvánosan forgalomba hozhat a Jelzáloglevél program keretében), amely a Végleges Feltételekkel együtt meghatározza a Jelzáloglevél program keretén belül forgalomba hozott Jelzáloglevelek kibocsátásának adatait, egyedi feltételeit.

„Alkalmazandó Képernyőoldal”

Egy adott információszolgáltatási rendszer (beleértve, de nem kizárólag a Reuter Monitor Money Rate Service-t („Reuters”) és a Bloomberg News Service-t („Bloomberg”)) bármely oldala, szekciója, rovata, oszlopa vagy egyéb része, melyet a Mögöttes Termék(ek) értékének forrásaként a Kibocsátó meghatároz, vagy azon egyéb oldal, szekció, rovat, oszlop vagy más rész, amely az illet felválthatja az adott vagy más információszolgáltató rendszerben.

„Aukció”

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 5. pontja szerint a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont alapján versenyeznek

„Befektető”

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 20. pontja szerint az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a szabályozott piac, tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja

„BÉT” vagy „Budapesti Értéktőzsde”

A Budapesti Értéktőzsde Zrt., (1054 Budapest, Szabadság tér 7.)

„BSZT”

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

„BUBOR”

Budapest Interbank Offered Rate, azt az éves százalékban kifejezett, budapesti bankközi ajánlati kamatlábat jelenti, amelyet a Magyar FOREX Club szabályzatának mindenkorai előírásai szerint állapítanak meg és a Reuters monitor "BUBOR" oldalán (vagy ennek hiányában a Telerate monitor megfelelő oldalán) BUBOR-ként megjelenik.

„EHM”

A 82/2010. (III. 25.) Korm. Rendelet szerint meghatározott egységesített értékpapír hozam mutató.

„EU”

Európai Unió

„Felügyelet” vagy „felügyeleti hatóság”

A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.

„Forgalmazói feladatokat ellátó személy”

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen működő részvénytársaság (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

„Ft” vagy „forint” vagy „HUF”

Magyarország hivatalos fizetőeszköze.

„GDP”

Gross domestic product azaz bruttó hazai termék, egy bizonyos terület (rendszerint egy ország) gazdaságának adott idő alatt (általában egy év alatt) mért teljesítménye

„Hpt.”

2013. december 31-ig a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló többször módosított 1996. évi CXII. Törvény, 2014. január 1-jétől a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. CXXXVII. Törvény.

„ICMA”

International Capital Market Association, Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (az ISMA utódszervezete)

„IFRS”

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok.

„ISDA”

International Swap and Derivatives Association, Nemzetközi Swap és Derivatív Szövetség

„ISMA”

International Security Management Association, Nemzetközi Értékpapírpiac Szövetség

„ISIN kód”

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 61. pontja szerint a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja

„Jegyzés”

A Tpt- 5. § (1) bekezdésének 63. pontja szerint az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltétel nélküli és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére

„Kamatbázis megállapítási időszak”

A kamatfizetési naptól (vagy a kamatszámítás kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) kamatfizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti.

„Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy”

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen működő részvénytársaság

„Kibocsátás” vagy „Jelzáloglevél kibocsátás” A Jelzáloglevelek nyilvános forgalomba hozatala az Alaptájékoztató és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételek alapján és azok feltételei szerint.

„KELER”

KELER Központi Értéktár Zrt.(1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)

„Kibocsátó”

K&H Jelzálogbank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9)

„Jelzáloglevél” vagy „Jelzáloglevelek”

A Jelzáloglevél program keretében a jelen Alaptájékoztatóban és az ahhoz kibocsátásonként hozzárendelt Végleges Feltételekben szereplő feltételek szerint Forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

„Jelzáloglevél feltételek”

A Jelzáloglevél program keretében a jelen Alaptájékoztatóban foglalt, annak keretén belül kibocsátott Jelzáloglevelekre vonatkozó általános feltételek alapján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek.

„Jelzáloglevél program” vagy „Kibocsátási program”

A Kibocsátó 100.000.000.000 Ft keretösszegű, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott jelzáloglevél programja.

„Jelzáloglevéltulajdonos”

A Jelzáloglevél program keretében kibocsátott Jelzáloglevelek által jogszerűen igazolt személy.

„MNB”

Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8/9.)

„Mögöttes Termék”

Azon pénzügyi termékek (index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék, vagy egyéb termék) összefoglaló megnevezése, mely(ek) értékének alakulása alapján az Indexált Kamatozású Jelzáloglevelek Kamatlába számítandó.

„Munkanap”

Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre és amelyen a Kibocsátó, a KELER, és euróban fizetendő bármely összeg tekintetében a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) rendszer is nyitva tart.

„Okirat”

A Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Jelzáloglevélt képviselő, névre szóló, értékpapírnak nem minősülő okirat.

„Összefoglaló”

A Jelzáloglevél program általános feltételeit meghatározó jelen dokumentum elején szereplő Összefoglaló.

„Ptk.”

2014. március 14-ig illetve az eddig az időpontig létrejött jogviszonyokra az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről, 2014. március 15-től illetve az ezen időponttól létrejött jogviszonyokra a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.

„Referencia kamatláb”

Az az irányadó kamatláb, amelyhez minden más kamatláb alkalmazkodik. (pl.: jegybanki alapkamat, bankközi irányadó kamatlábak, mint BUBOR, EURIBOR, CHF LIBOR).

„Rendelet”

A Bizottság 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról.

„Sorozatrészlet” vagy „Részlet”

Az egy Sorozatba tartozó azon Jelzáloglevelek, amelyek forgalomba hozatali napja azonos.

„Sorozat”

Az azonos típusú, azonos jogokat megtestesítő Jelzáloglevelek egy meghatározott időpontban (Sorozatrészletben) kibocsátott teljes mennyisége, illetve a több Sorozatrészletben eltérő időpontban forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.

„Számlavezető”

Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír számláján keresztül a Jelzáloglevél tulajdonosok megbízása alapján a Jelzálogleveleket értékpapír számlán nyilvántartja.

„Tpt.”

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

„Végleges Feltételek”

Valamely Sorozatra, illetve Sorozatrészletre vonatkozó, az adott Sorozatba, illetve Sorozatrészletbe tartozó Jelzáloglevelek forgalomba hozatalának adatait, egyedi feltételeit meghatározó, az Alaptájékoztató kiegészítését képező dokumentum.

Az egyéb, vagyis a Fogalomtárban meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein találhatóak.

