

Szerződéskötést megelőző tájékoztató 3. sz. melléklete:

Tájékoztató a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokról

(államkötvények, diszkont kincstárjegyek, devizában kibocsátott államkötvények, egyéb kötvények)

1. ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRÓL

A „hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok” (pl. magyar államkötvények, kincstárjegyek, jelzálog kötvények, vállalati kötvények) az értékpapírt kibocsátó szervezet adósságát testesítik meg. Az egyszerűség kedvéért a továbbiakban, ha a „kötvény” kifejezést dőlt betűvel szedjük, akkor általában gondolunk a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra.

A kibocsátó köteles a *kötvény* névértékét és az előre meghatározott kamatot megfizetni a *kötvény* tulajdonosának, az előre meghatározott ütemezés szerint.

A *kötvény címlete* egy darab kötvény névértékét jelenti, azaz a címlet meghatározza a befektetés legkisebb egységét. A megvásárolt *kötvényünk* össznévértéke a címlet és a *kötvények* darabszámának a szorzata.

A **fix kamatozású** kötvények esetében már a kibocsátáskor meghirdetésre és rögzítésre kerül az egyes kamatfizetési periódusokban kifizetendő kamat nagysága, a teljes futamidőre nézve. Ezzel szemben a **változó kamatozású kötvényeknél** csak a kamat-megállapítás módja és ideje rögzített, a kifizetendő kamat mértéke mindig csak az aktuális kamatfizetési periódusra¹ ismert.

2. HOGYAN TUDOM A PÉNZEMET KÖTVÉNYBE BEFEKTETNI A SOPRON BANKNÁL?

A Sopron Banktól megvásárolhatók és részére el is adhatók az árfolyamjegyzésében szereplő *kötvények*. A bank több különböző kötvényre is jegyez vételi és eladási árfolyamot, de nem a létező összesre. A Sopron Banknak mindig eladhatók a korábban a Sopron Banktól vásárolt *kötvények*, ha Önnek a lejárat előtt már szüksége lenne a befektetett pénzére.

A *kötvényeket* a banknál nyitott értékpapírszámlán helyezheti el. Az értékpapírszámlán lévő *kötvények* esedékességeikor a bank jóváírja az Ön bankszámláján a kibocsátó által megfizetett kamatot és lejáratkor a névértéket.

2.1 Hogyan kell értelmezni az árfolyamjegyzést?

A *kötvények* árfolyamjegyzésekor a vétel/eladás kifejezéseket az Ügyfél szemszögéből nézzük, azaz a **vételi árfolyam** jelöli azt az értéket, amelyen Ön a papírt megvásárolhatja a Banktól, az **eladási árfolyam** pedig azt, amelyen Ön eladhatja azt a Banknak. Az árfolyamot a névérték százalékában fejezzük ki. Pl. a 98,76%-os árfolyam azt jelenti, hogy egy 10.000 Ft címletű papír ellenértéke 9876 Ft.

Kamatozó értékpapírok esetében megkülönböztetjük egymástól a bruttó és a nettó árfolyamot. A **bruttó árfolyam** a papír tényleges ellenértéke, amelyet a vevő megfizet az eladónak. A **nettó árfolyamot** úgy kapjuk meg, hogy a bruttó árfolyamból levonjuk a felhalmozott kamatot. A **felhalmozott kamat** a soron következő esedékes kamatnak - az előző kamatfizetéstől a papír megvásárlásáig jutó időtartamra jutó- időarányos része. A felhalmozott kamatot azért kell a vevőnek megfizetnie az eladó részére, mert a kamatfizetés esedékességekor a *teljes kamatperiódusra*¹ jutó *kamatot* az a személy kapja meg, aki éppen a papír tulajdonosa.

Az árfolyamjegyzésben a Bank tárgynapi (T napi), T+1 napi és T+2 napi elszámolásra is jegyez árfolyamot. A T+1 és a T+2 napi elszámolásra történő *vásárlást* csak azon Ügyfeleink részére ajánljuk, akik részére a bank értékpapír-elszámolási limitet hagyott jóvá.

¹ **Kamatperiódus** alatt az egyik kamatfizetéstől az azt közvetlenül követő kamatfizetésig terjedő időszakot értjük.

Az árfolyamjegyzés hozam-adatot is tartalmaz. Diszkont kincstárjegyek és fix kamatozású *kötvények* esetében

- a vételi hozam azt mutatja meg, hogy a befektető mekkora jövedelemhez jut, ha a papírt megtartja a lejáratig
- az eladási hozam azt mutatja, hogy a befektető mekkora jövedelemről mond le az eladástól a lejáratig számolva

Változó kamatozású *kötvények* esetében a hozam a következő kamatfizetésig terjedő időszakra szól és azt feltételezi, hogy a következő esedékességkor –rögtön a kamat kifizetését követően- a papír pont a névértékét éri (e feltételezés azonban nem biztos, hogy teljesülni fog!).

A hozamot az értékpapír kibocsátási devizanemében számítjuk. Ha pl. Ön euróban kibocsátott kötvényt vásárol, akkor a hozamot euróban számoljuk ki. Ha Ön pl. forint ellenében vásárolja az eurót és a végén az ellenértéket visszaváltja forintra, akkor az Ön befektetésének forintban mért hozamát az euró/forint árfolyam változása is befolyásolni fogja, előre nem látható módon.

2.2 *Mi a hozam?*

Hozam alatt azt a százalékban kifejezett értéket értjük, amelyet Ön a befektetett pénzére vetítve megkap. A *kötvények* hozama mindig egy évre vetített értéket jelent, és kamatos kamatozással értendő. A hozam két forrásból eredhet:

- a kibocsátó által fizetett kamat(ok)
- az eladási ár (lejáratig tartott papír esetében a névérték) és a vételi nettó árfolyam különbözete

Fontos tudni: Ha Ön hosszabb futamidejű papírt vásárol, mint amennyi időre rendelkezésre áll a megtakarítása, azaz nem tudja kivárni a lejáratot, akkor a papírt majd el kell adnia. A jövőbeli eladási árat azonban nem lehet előre tudni, ezért nem tudhatja előre, hogy végül mekkora hozamhoz fog jutni.

A változó kamatozású értékpapírok esetében akkor sem lehet előre megmondani a hozamot, ha Ön lejáratig megtartja a papírt. Önnek mégis egyfajta biztonságot jelent, hogy a magyar állam rögzíti a jövőbeli kamatok meghatározásának módját, amelytől önkényesen nem térhet el. Változó kamatozású államkötvények esetében Ön általában arra számíthat, hogy mindenkor a rövid futamidejű piaci kamatlábhoz igazodó kamathoz fog jutni.

Ha Ön fix kamatozású papírt választ és azt a lejáratig megtartja, akkor a hozamot a teljes futamidőre nézve előre ismeri.

Az *kötvények* hozamának kiszámítására többféle módszer létezik. A magyar piacon elterjedt –és az Államadósság Kezelő Központ által javasolt- módszer az ún. ISMA módszer (részletes leírását lásd: www.akk.hu (<http://www.akk.hu/object.9D343A1B-8791-43DF-9A30-C8F229CE0CA0.ivy>)) Fentiek mellett Ön az egységes hozammutatóval (EHM) is találkozhat. Az EHM közvetlenül összehasonlítható a betétek esetében alkalmazott EBKM mutatóval.

A belföldi adóilletőségű magánszemélyek adózása szempontjából a hozam –annak forrásától függetlenül- kamatnak minősül és általános esetben 16%-kal adózik, amelyet a bank von le. A devizáért vásárolt *kötvények* esetében a devizában elért jövedelem képezi az adó alapját, és az adót a bank devizában vonja le. Az adózás részletes szabályait kiadványunk „Tájékoztató a tőkejövedelmek adózásáról” c. mellékletében találja meg.

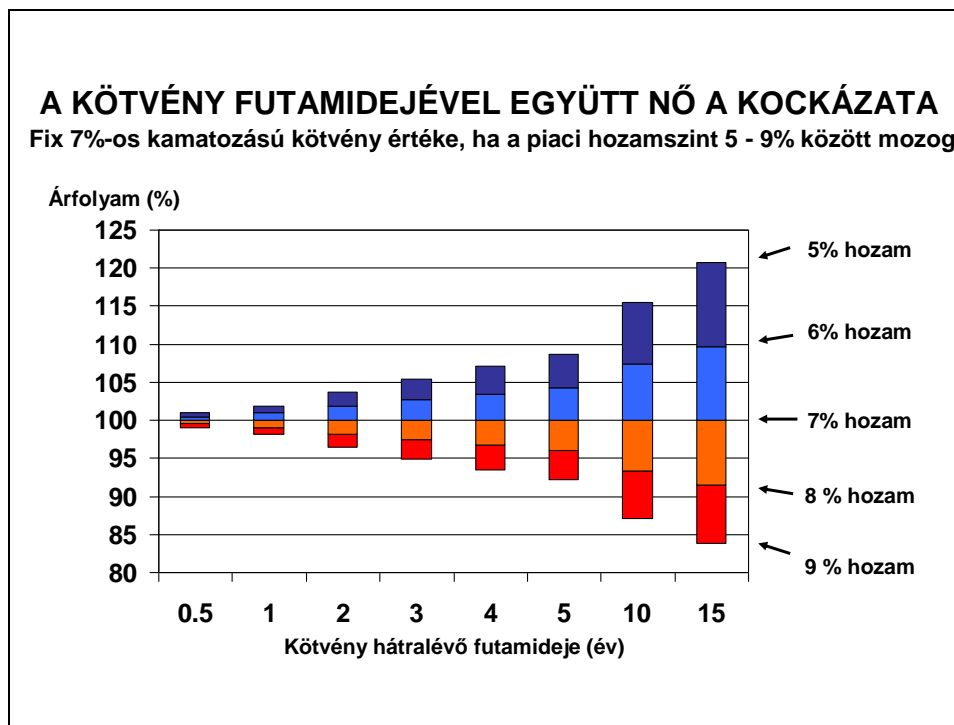
3. A KÖTVÉNYEK ÁRFOLYAM INGADOZÁSÁNAK MÉRTÉKE

A piaci hozam szintje –az „Általános tájékoztató a pénzügyi eszközök kockázatairól” című mellékletben felsorolt tényezők hatására- folyamatosan változik, és mindig olyan szintre áll be, hogy a

tőke iránti kereslet és a kínálat egyensúlyba kerüljön. A hozam függ a hátralévő futamidőtől, azaz pl. egy egyéves papírt jellemzően más hozam mellett vásárolhatunk ill. adhatunk el, mint egy 10 évest.

A *kötvények* árfolyama mindig úgy alakul, hogy a vevő számára a piaci hozamot biztosítsa.

Tekintettel arra, hogy a *kötvények* esetében a hozam jobban nyomon követhető, mint az árfolyam (utóbbira ugyanis hatást gyakorolnak a kamatfizetések is), az alábbiakban bemutatjuk, hogy 1% hozamváltozás kb. mekkora árfolyamváltozást okoz a különböző futamidejű, fix kamatozású *kötvények* esetében:



Jól látható, hogy minél hosszabb a fix kamatozású értékpapír hátralévő futamideje, annál érzékenyebben reagál ugyanakkora hozamváltozásra.

Példa: Ha a befektető megtakarítása 5 évre áll rendelkezésre, akkor

- vásárolhat 5 éves futamidejű papírt fix kamatra. Ekkor pontosan tudja, hogy mekkora jövedelemhez fog jutni (csak azt nem, hogy annak mekkora lesz majd a vásárlóereje).
- vásárolhat 5 évnél rövidebb futamidejű papírt, majd a lejáratkor újra befekteti pénzét a fennmaradó futamidőre, ma még ismeretlen hozam mellett. Ebben az esetben tehát nem tudja előre, hogy pontosan mekkora jövedelemhez fog jutni az öt év alatt, de jó eséllyel számíthat arra, hogy a jövőbeli –még ismeretlen hozam- nagyjából az inflációval egyező irányban fog változni a jelenlegihez képest.
- végül vásárolhat hosszabb futamidejű (pl. 15 éves) *kötvényt*, amelyet öt év múlva elad. Számítania kell azonban arra, hogy öt év alatt megváltozhat a piaci hozamszint, ennek megfelelően kedvező ill. akár kedvezőtlen irányban megváltozhat a papír árfolyama, extra hozamhoz, ill. hozamvesztéshez juttatva a befektetőt (a fenti ábrán a 10 éves futamidőnél látjuk az érzékenységet, hiszen a ma 15 éves papír 5 év múlva már csak 10 éves lesz.)

Ha a befektető nem tartja meg lejáratig a *kötvényt*, akkor előfordulhat, hogy az eladáskor veszteséget szenved el. A veszteség kockázata különösen akkor nagy, ha hosszú futamidejű, fix kamatozású papírt a vételt követő rövid időn belül kívánunk eladni.

1. sz. függelék: Forintban kibocsátott magyar állampapírok

A magyar állampapír a magyar állam adósságát testesíti meg. A magyar állam szavatol az állampapír kamatai és lejáratkor a névérték megfizetéséért.

Az állampapírok a futamidejük alatt bármikor megvásárolhatók és eladhatók az aktuális piaci értékükön. A megvásárolható állampapírok lejáratára néhány héttől 15 évig terjed.

Az állampapír a Bszt.² szerint ún. „nem komplex” értékpapírnak minősül.

A magyar állampapírok két fő fajtája a diszkont kincstárjegy és az államkötvény.

1.1 A diszkont kincstárjegy

A *diszkont kincstárjegy* kamatot nem fizet, hanem a névértéknél alacsonyabb, ún. diszkont áron kerül forgalomba, lejáratkor pedig a névértéket fizeti vissza. A diszkont összege a névérték és a vételár közötti különbség. Ha Ön a *diszkont kincstárjegyet* a lejáratig megtartja, akkor a befektetett pénzének a hozadéka éppen megegyezik a diszkont összegével.

Példa: Ha egy db 10.000 Ft-os címletű, fél éves hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy 9615 Ft-ba kerül, akkor a diszkont összege 385 Ft. Lejáratkor a befektető 10.000 Ft-ot kap kézhez, azaz a 9615 Ft-jára vetítve 385 Ft jövedelemhez jut, amely a befektetésére vetítve 4%-ot tesz ki fél évre, azaz a befektető éves hozama 8%.

A *diszkont kincstárjegyek* dematerializált értékpapírok, azaz csak értékpapír számlán tarthatók nyilván, kinyomtatásra nem kerülnek. Futamidejük legfeljebb egy év. Devizakülföldi és devizabelföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek egyaránt megvásárolhatják. E körben a papírok a teljes futamidejük alatt szabadon átruházhatók. Másodpiaci forgalomban egy éven belül lényegében bármilyen hátralévő futamidővel megvásárolhatók. Lejáratuk mindig szerdai napra esik, alapcímletük 10 ezer forint. A 6 és 12 hónapos *diszkont kincstárjegyek* bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére.

1.2 A magyar államkötvény

A *magyar államkötvény* kamatozó állampapír. A forintban kibocsátott magyar államkötvények jelenleg négyféle, 3, 5, 10 és 15 éves eredeti futamidővel kerülnek rendszeresen értékesítésre³, de másodlagos forgalomban gyakorlatilag bármilyen futamidővel megvásárolhatók⁴.

A kamatfizetés gyakoriságát tekintve a magyar államkötvények között vannak éves és féléves gyakorisággal kamatot fizető papírok is. A 2002-től forintban kibocsátásra kerülő államkötvények évente fizetnek kamatot. A kamatfizetések és a lejárat dátumai (ún. **esedékességek**) előre rögzítettek. A forintban kibocsátott egyes állampapírok esedékességeiről a www.akk.hu oldalon tájékozódhat. (<http://www.akk.hu/object.67031834-75e5-46a3-9dc9-7296e536438a.ivy>)

A magyar államkötvényt devizabelföldi természetes és jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg. E körben az államkötvény a futamidő alatt szabadon átruházható. Deviza külföldiek a hatályos devizajogszabályok alapján, az abban meghatározott feltételek szerint, az államkötvényt teljes futamideje alatt megvásárolhatják és értékesíthetik.

² 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (a továbbiakban: Bszt.)

³ A 3 és 5 éves lejáratú fix kamatozású kötvények 1996. május , illetve 1997. január óta, 10 éves fix kamatozású kötvények 1999. január óta, a 15 éves futamidejű, fix kamatozású kötvények 2001. november óta, míg az 5 éves futamidejű, változó kamatozású állampapírok 1998. március óta kerülnek rendszeresen kibocsátásra.

⁴ Pl. az egy évvel ezelőtt 3 évesként kibocsátott állampapír hátralévő futamideje már csak két év, stb.

A kibocsátás módja szerint megkülönböztethetünk nyilvános vagy zártkörű kibocsátás során értékesített államkötvényeket. A Sopron Bank csak nyilvánosan kibocsátott államkötvényeket forgalmaz a lakossági ügyfelek számára.

A forintban kibocsátott magyar államkötvények alapcímlete 10 ezer forint.

1999. április 12 óta a magyar államkötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, ezért csak értékpapírszámlán tarthatóak, kinyomtatott formában nem léteznek.

A forintban kibocsátott magyar államkötvény bevezetésre kerül a Budapesti Értéktőzsdére.

2. A MAGYAR ÁLLAMPAPÍROK ÁRFOLYAM INGADOZÁSÁNAK MÉRTÉKE

Kérjük, a piaci hozamok múltbeli alakulásáról a [www.akk.hu](http://www.akk.hu/object.d108d6f0-abe9-4946-b169-83f523ddfce7.ivy) (<http://www.akk.hu/object.d108d6f0-abe9-4946-b169-83f523ddfce7.ivy>) honlapon tájékozódjék. Ugyanitt megtalálja az állampapírok árfolyamának alakulását is.

3. A MAGYAR ÁLLAMPAPÍROK KOCKÁZATAI

Az „Általános tájékoztató a pénzügyi eszközök kockázatairól” mellékletben felsorolt kockázatok az alábbiak szerint jellemzik a forintban kibocsátott magyar állampapírokat:

Kockázatok	Jellemző-e az állampapírokra	Megjegyzés
Kamatkockázat	✓	fix kamatozás esetén a futamidő növekedésével növekvő mértékű
Inflációból eredő kockázat	✓	különösen a hosszú futamidejű, fix kamatozású papírok esetén
Fizetőképesség változásának kockázata	✓	alacsony (a magyar állam fizetőképességének kockázata)
Likviditási kockázat	✓	alacsony, a magyar állampapírok általában könnyen eladhatók
Deviza kockázat	–	
Transzferkockázat	–	
Ország kockázat	–	
Árfolyamkockázat	✓	fix kamatozás esetén a futamidő növekedésével növekvő mértékű
Adózási kockázatok	✓	
A teljes befektetett összeg elvesztésének kockázata	–	Magyarország fizetéseképtelenné válása ill hiperinfláció esetén
Hitelből történő befektetés kockázata	–	
Származtatott ügyletek kockázata	–	
Óvadék kockázat (pótlólagos befizetés, kényszerlikvidálás)	–	
Garanciák	–	

Felhívjuk figyelmét, hogy a befektető veszteséget is elszenvedhet az állampapírokon, ha nem tartja meg lejáratig az állampapírt (l. 3. sz. melléklet 3. pontját), ill. ha a magyar állam fizetéseképtelenné válik. Utóbbi esetben akár a teljes befektetett összeg is elveszhet. Egy esetleges magyarországi hiperinfláció elértektelenítheti a befektetésünk vásárlóerejét.

4. AZ ÁLLAMPAPÍROK KIBOCSÁTÁSÁHOZ KÉSZÜLT ISMERTETŐK

Az állampapírok kibocsátója által készített ismertető elérhető a www.akk.hu honlapon (diszkont kincstárjegyek: <http://www.akk.hu/object.C32340E9-055C-4E8F-8EDB-34067F2BA0F6.ivy> államkötvények: <http://www.akk.hu/object.93D0255A-7E87-46A6-BAEC-A1235396196C.ivy>).

2. sz. függelék: Külföldön, euróban kibocsátott magyar, osztrák, ill. német állampapírok

Az euróban kibocsátott állampapír a kibocsátó állam euróban visszafizetendő adósságát testesíti meg. *A kibocsátó állam szavatol az állampapír kamatai és lejáratkor a névérték megfizetéséért.* A kamatok és a névérték megfizetése euróban történik. A névérték megfizetése a lejárat napján, a kamatoké pedig az alábbi táblázatban meghatározott kamatfizetési napokon történik.

Az állampapírok a futamidejük alatt bármikor megvásárolhatók és eladhatók az aktuális piaci értékükön.

Az euróban kibocsátott állampapírok a Bszt.⁵ szerint ún. „nem komplex” értékpapírnak minősülnek.

.A Sopron Bank elsősorban az alábbi euróban kibocsátott állampapírokra jegyez árfolyamot (a Bank nem köteles árfolyamot jegyezni):

Név	ISIN kód*	Lejárat	Kamatfizetés napja**	Kamat mértéke	Alap-címlet	Árfolyam információ	Kibocsátási tájékoztató/ismertető	Jog és bíróság
Magyar Köztársaság által euróban kibocsátott kötvények								
HUNGARY 03/10 (908088)	XS0177229217	2010.09.27.	évente, szept 27.	évi fix 4%	1000 EUR	http://www.boerse.t-online.de/bonds/portrait.html?ID_NOTATION=8101807 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=9140633	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/hungary_03-10.pdf	Angol
HUNGARY 01/11 (687555)	XS0131593864	2011.06.27.	évente, június 27.	évi fix 5,625%	1000 EUR	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0131593864 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=4721168	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/hungary_01-11.pdf	Angol
HUNGARY 04/11 (A0DE01)	XS020441879	2011.10.28	évente, október 28.	évi fix 3,625%	1000 EUR	http://www.boerse.t-online.de/bonds/portrait.html?ID_NOTATION=10733549 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=11500063	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/hungary_04-11.pdf	Angol
HUNGARY 03/13 (695216)	XS0161667315	2013.02.06	évente, február 6.	évi fix 4,500 %	1000 EUR	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0161667315 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=8017103	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/hungary_03-13.pdf	Angol

⁵ 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (a továbbiakban: Bszt.)

Név	ISIN kód*	Lejárat	Kamat-fizetés napja**	Kamat mértéke	Alap-címlet	Árfolyam információ	Kibocsátási tájékoztató/ismertető	Jog és bíróság
HUNGARY 04/14 (A0AU1L)	XS0183747905	2014.01.29	évente, január 29.	évi fix 4,500 %	1000 EUR	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0183747905 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=9314350	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/hungary_04-14.pdf	Angol
HUNGARY 06/16 (A0GL1V)	XS0240732114	2016.07.18	évente, július 18.	évi fix 3,500 %	1000 EUR	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0240732114 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=13441513	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/hungary_06-16.pdf	Angol
HUNGARY 07/17 (A0LL06)	XS0284810719	2017.07.04	évente, július 4.	évi fix 4,375 %	1000 EUR	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0284810719 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=16069102	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/hungary_07-17.pdf	Angol
HUNGARY 08/18 (A0TWQC)	XS0369470397	2018.06.11	évente, június 11.	évi fix 5,750 %	1000 EUR	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0369470397 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=20750859	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/hungary_08-18.pdf	Angol
HUNGARY 05/20 (A0DY4X)	XS0212993678	2020.02.24	évente, február 24.	évi fix 3,875 %	1000 EUR	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0212993678 és http://anleihen.onvista.de/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=11906393	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/hungary_05-20.pdf	Angol
Oszták Köztársaság által kibocsátott kötvények (Információk a kibocsátóról: http://www.oebfa.co.at)								
AUSTRIA 02/12 MTN (829940)	AT0000385356	2012.07.15.	évente, július 15.	5%	1000 EUR	http://en.wienerborse.at/marketsearch/?SEARCHVALUE=AT0000385356 és http://www.boerse.t-online.de/bonds/portrait.html?ID_INSTRUMENT=5907415	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/AUSTRIA_02-12.pdf és Általános ismertető-2	Oszták
OESTERR. 99-14 (286653)	AT0000384748	2014.01.15	évente, január 15.	4.125%	1000 EUR	http://en.wienerborse.at/marketsearch/?SEARCHVALUE=AT0000384748 és http://www.boerse.t-online.de/bonds/portrait.html?ID_INSTRUMENT=219333	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/OESTERR_99-14.pdf és Általános ismertető-1	Oszták

Név	ISIN kód*	Lejárat	Kamat-fizetés napja**	Kamat mértéke	Alap-címlet	Árfolyam információ	Kibocsátási tájékoztató/ismertető	Jog és bíróság
Német Szövetségi Köztársaság által kibocsátott kötvények (Információk a kibocsátóról: http://www.deutsche-finanzagentur.de)								
BUNDESUBL. V.07/12 S.150	DE0001141505	2012.04.13.	évente, április 13.	4%	0,01 EUR	http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/isg/qdb_navigation/home?module=InOverview_Bond&wp=DE0001141505&foldertype= Bond	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/BUNDESUBL_V_07-12.pdf és Ált.tájék-bobls	német
BUNDANL.V. 03/14	DE0001135242	2014.01.04.	évente, január 4.	4.25%	0,01 EUR	http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/isg/qdb_navigation/home?module=InOverview_Bond&wp=DE0001135242&foldertype= Bond	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/BUNDESANL_V_03-14.pdf és Ált.tájék-bundanl	német

* Az ISIN kód az értékpapír nemzetközi azonosítója.

**Ha a megadott nap nem banki nap, akkor a kamat kifizetése az azt követő első banki napon történik. A lejáratot követő időszakra kamat nem jár.

A fent felsorolt, Magyar Köztársaság által kibocsátott állampapírok főbb adatairól az alábbi honlapon tájékozódhat:
<http://www.akk.hu/object.0ce0305b-9290-4bfe-92f7-a3c2719359d0.ivy>

A fent felsorolt állampapírok nem ajánlhatók, nem adhatók el, nem transzferálhatók az Amerikai Egyesült Államokban/ba, ill. az Amerikai Egyesült Államokban székhellyel vagy tartózkodási hellyel rendelkező személy részére/javára.

Az kötvénytulajdonos és a kibocsátó állam közötti jogvita esetén a fenti táblázatban megadott külföldi jogot kell alkalmazni és a felek alávetik magukat a fenti táblázatban megjelölt külföldi bíróságok eljárásának.

A Sopron Bank Zrt. az ügyfelek külföldön kibocsátott értékpapírjait jogosult a Hypo-Bank Burgenland AG-nél vezetett értékpapírszámlán elhelyezni. E számlára az osztrák jogot kell alkalmazni, és jogvita esetén az osztrák bíróság jár el. Az osztrák jog alapján az osztrák banknál letétbe helyezett értékpapírok nem képezik a csődvagyon részét és nem fordíthatók a bank hitelezői követelésének kielégítésére.

1. A EURÓBAN KIBOCSÁTOTT ÁLLAMPAPÍROK ÁRFOLYAM INGADOZÁSÁNAK MÉRTÉKE

Kérjük, a piaci hozamok múltbeli alakulásáról, az árfolyamingadozás mértékéről a fenti táblázatban megadott honlapokon tájékozódjék. Ugyanitt megtalálja az államkötvények árfolyamának alakulását is.

2. AZ EURÓBAN KIBOCSÁTOTT ÁLLAMPAPÍROK KOCKÁZATAI

Az „Általános tájékoztató a pénzügyi eszközök kockázatairól” mellékletben felsorolt kockázatok az alábbiak szerint jellemzik az euróban kibocsátott magyar államkötvényeket:

Kockázatok	Jellemző-e az állampapírokra	Megjegyzés
Kamatkockázat	✓	fix kamatozás esetén a futamidő növekedésével növekvő mértékű
Inflációból eredő kockázat	✓	különösen a hosszú futamidejű, fix kamatozású papírok esetén
Fizetőképesség változásának kockázata	✓	A kibocsátó állam fizetőképességének kockázata)
Likviditási kockázat	✓	
Deviza kockázat	✓	Jelentősen befolyásolhatja a befektető forintra átszámított hozamát
Transzferkockázat	✓	
Ország kockázat	✓	
Árfolyamkockázat	✓	fix kamatozás esetén a futamidő növekedésével növekvő mértékű
Adózási kockázatok	✓	
A teljes befektetett összeg elvesztésének kockázata	✓	Kibocsátó állam fizetéseképtelenné válása ill hiperinfláció esetén
Hitelből történő befektetés kockázata	–	
Származtatott ügyletek kockázata	–	
Óvadék kockázat (pótlólagos befizetés, kényszerlikvidálás)	–	
Garanciák	–	

Felhívjuk figyelmét, hogy a befektető veszteséget is elszenvedhet az államkötvényeken, ha nem tartja meg lejáratig az állampapírt (l. 3. sz. melléklet 4. pontját), ill. ha a magyar állam fizetéseképtelenné válik. Utóbbi esetben akár a teljes befektetett összeg is elveszhet. Az euró-zóna államaiban bekövetkező esetleges hiperinfláció elértektelenítheti a befektetésünk vásárlóerejét.

A devizában kibocsátott magyar államkötvények másodpiaci forgalma alacsony lehet, emiatt a kötvény lejárat előtti értékesítése esetleg csak nyomott áron sikerül.

3. AZ ÁLLAMPAPÍROK KIBOCSÁTÁSÁHOZ KÉSZÜLT TÁJÉKOZTATÓK

A bevezetőben felsorolt államkötvények kibocsátási tájékoztatóját a bevezetőben található táblázatban szereplő oldalról töltheti le.

A Sopron Bank Zrt. nem vállal felelősséget az általa megadott –harmadik személyek által készített és üzemeltetett- honlapokon közzétett információkért.

3. sz. függelék: USA dollárban kibocsátott magyar állampapírok

Az USA dollárban kibocsátott állampapír a kibocsátó állam dollárban visszafizetendő adósságát testesíti meg. *A kibocsátó állam szavato! az állampapír kamatai és lejáratkor a névérték megfizetéséért.* A kamatok és a névérték megfizetése dollárban történik. A névérték megfizetése a lejárat napján, a kamatoké pedig az alábbi táblázatban meghatározott kamatfizetési napokon történik.

Az állampapírok a futamidejük alatt bármikor megvásárolhatók és eladhatók az aktuális piaci értékükön.

A dollárban kibocsátott állampapírok a Bszt.⁶ szerint ún. „nem komplex” értékpapírnak minősülnek.

. .A Sopron Bank elsősorban az alábbi dollárban kibocsátott állampapírokra jegyez árfolyamot (a Bank nem köteles árfolyamot jegyezni):

Név	ISIN kód*	Lejárat	Kamat-fizetés napja**	Kamat mértéke	Alap-címlet	Árfolyam információ	Kibocsátási tájékoztató/ismertető	Jog és bíróság
Magyar Köztársaság által dollárban kibocsátott kötvények								
HUNGARY 05/15 (A0DX1M)	US445545AC05	2015.02.03.	Félévente február 3. és augusztus 3.	évi fix 4,75%	1000 USD	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=US445545AC05 és http://www.onvista.de/anleihen/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=40443699&SEARCH_VALUE=US445545AF36	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/2015-US445545AC05_Prospect.pdf	New-York Állam
HUNGARY 10/20 (A1AS1E)	US445545AD87	2020.01.29.	Félévente január 29. és július 29.	évi fix 6,25%	1000 USD	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=US445545AD87 és http://www.onvista.de/anleihen/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=27793326&SEARCH_VALUE=US445545AD87	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/2020-US445545AD87_Prospect.pdf	New-York Állam
HUNGARY 11/21 (A1GPD7)	US445545AE60	2021.03.29	Félévente március 29. és szeptember 29.	évi fix 6,375%	2000 USD	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=US445545AE60 és http://www.onvista.de/anleihen/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=40443815&SEARCH_VALUE=US445545AE60	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesekek/US445545AE60-US445545AF36.pdf	New-York Állam

⁶ 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (a továbbiakban: Bszt.)

Név	ISIN kód*	Lejárat	Kamat-fizetés napja**	Kamat mértéke	Alap-címlet	Árfolyam információ	Kibocsátási tájékoztató/ismertető	Jog és bíróság
HUNGARY 11/41 (A1GPD)	US445545AF36	2041.03.29	Félévente március 29. és szeptember 29.	évi fix 7,625%	2000 USD	http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=US445545AF36 és http://www.onvista.de/anleihen/snapshot.html?ID_INSTRUMENT=40443699&SEARCH_VALUE=US445545AF36	http://www.sopronbank.hu/hun/befektetesek/US445545AE60_US445545AF36.pdf	New-York Állam

A fent felsorolt, Magyar Köztársaság által kibocsátott állampapírok főbb adatairól az alábbi honlapon tájékozódhat: <http://www.akk.hu/object.0ce0305b-9290-4bfe-92f7-a3c2719359d0.ivy>.

A kifizetésekre az esedékesség előtt 15 nappal bejegyzett tulajdonos jogosult. A Bank fenntartja magának a jogot, hogy az esedékességet megelőző 15 naptári nap és az esedékesség közötti időszakban nem jegyez az USD-ban kibocsátott állampapírokra sem vételi, sem pedig eladási árfolyamot.

Az kötvénytulajdonos és a kibocsátó állam közötti jogvita esetén a fenti táblázatban megadott külföldi jogot kell alkalmazni és a felek alávetik magukat a fenti táblázatban megjelölt külföldi bíróságok eljárásának.

A Sopron Bank Zrt. az ügyfelek külföldön kibocsátott értékpapírjait jogosult a Hypo-Bank Burgenland AG-nél vezetett értékpapírszámlán elhelyezni. E számlára az osztrák jogot kell alkalmazni, és jogvita esetén az osztrák bíróság jár el. Az osztrák jog alapján az osztrák banknál letétbe helyezett értékpapírok nem képezik a csődvagyon részét és nem fordíthatók a bank hitelezői követelésének kielégítésére.

1. AZ USD-BAN KIBOCSÁTOTT ÁLLAMPAPÍROK ÁRFOLYAM INGADOZÁSÁNAK MÉRTÉKE

Kérjük, a piaci hozamok múltbeli alakulásáról, az árfolyam-ingadozás mértékéről a fenti táblázatban megadott honlapokon tájékozódjék. Ugyanitt megtalálja az államkötvények árfolyamának alakulását is.

2. AZ USD-BAN KIBOCSÁTOTT ÁLLAMPAPÍROK KOCKÁZATAI

Az „Általános tájékoztató a pénzügyi eszközök kockázatairól” mellékletben felsorolt kockázatok az alábbiak szerint jellemzik az USD-ban kibocsátott magyar államkötvényeket:

Kockázatok	Jellemző-e az állampapírokra	Megjegyzés
Kamatkockázat	✓	fix kamatozás esetén a futamidő növekedésével növekvő mértékű
Inflációból eredő kockázat	✓	különösen a hosszú futamidejű, fix kamatozású papírok esetén
Fizetőképesség változásának kockázata	✓	A kibocsátó állam fizetőképességének kockázata)
Likviditási kockázat	✓	
Deviza kockázat	✓	Jelentősen befolyásolhatja a befektető forintba átszámított hozamát
Transzferkockázat	✓	
Ország kockázat	✓	
Árfolyamkockázat	✓	fix kamatozás esetén a futamidő növekedésével növekvő mértékű
Adózási kockázatok	✓	
A teljes befektetett összeg elvesztésének kockázata	✓	Kibocsátó állam fizetéseképtelenné válása ill hiperinfláció esetén
Hitelből történő befektetés kockázata	–	
Származtatott ügyletek kockázata	–	
Óvadék kockázat (pótlólagos befizetés, kényszerlikvidálás)	–	
Garanciák	–	

Felhívjuk figyelmét, hogy a befektető veszteséget is elszenvedhet az államkötvényeken, ha nem tartja meg lejáratig az állampapírt (l. 3. sz. melléklet 4. pontját), ill. ha a magyar állam fizetéseképtelenné válik. Utóbbi esetben akár a teljes befektetett összeg is elveszhet. Az USA-ban bekövetkező esetleges hiperinfláció elértektelenítheti a befektetésünk vásárlóerejét.

A devizában kibocsátott magyar államkötvények másodpiaci forgalma alacsony lehet, emiatt a kötvény lejárat előtti értékesítése esetleg csak nyomott áron sikerül.

3. AZ ÁLLAMPAPÍROK KIBOCSÁTÁSÁHOZ KÉSZÜLT TÁJÉKOZTATÓK

A bevezetőben felsorolt államkötvények kibocsátási tájékoztatóját a bevezetőben található táblázatban szereplő oldalról töltheti le.

A Sopron Bank Zrt. nem vállal felelősséget az általa megadott –harmadik személyek által készített és üzemeltetett- honlapokon közzétett információkért.

4. sz. függelék: Egyéb kötvények

1, MOL 2015 kötvény (senior)

Kibocsátó: MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. A kibocsátó szavatol a kamatok és lejáratkor a névérték megfizetéséért. A kibocsátóról egyébeken mellett itt tájékozódhat: www.mol.hu.

Kibocsátó székhelye: H-1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18, Magyarország

Kibocsátás devizaneme: euró.

ISIN kód: XS0231264275 (Megj.: az ISIN kód az értékpapír nemzetközi azonosítója.)

Lejárat: 2015 október 5.

Kamatfizetések esedékessége: évente október 5-én, ha az bankszünnapra esik, az azt követő munkanapon

Kamat mértéke: 3,875%, azaz alapcímletenként 38,75 EUR. A lejáratot követő időszakra kamat nem jár

Alapcímlet: 1000 EUR

Legkisebb kereskedhető mennyiség: 50.000 EUR névérték

Minősítés: S&P BB+. **Felhívjuk a figyelmet, hogy a kötvény a besorolása alapján nem minősül befektetési fokozatúnak, azaz különösen számolni kell a kibocsátó fizetőképességének változásából eredő kockázatokkal (I. Szerződés kötést megelőző tájékoztató 2. sz. melléklete)**

Fedezetek: nincs

Árfolyaminformáció: Kérjük, a kötvények piaci árfolyamának alakulásáról, az árfolyamingadozás mértékéről szíveskedjék tájékozódni az alábbi honlapon: <http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=108&ISIN=XS0231264275>

Jog és bíróság: A kötvénytulajdonos és a kibocsátó közötti jogvita esetén az angol jogot kell alkalmazni és a felek alávetik magukat az angol bíróságok eljárásának.

Visszahívási jog: A kötvényt a kibocsátó lejárat előtt nem hívhatja vissza

Adózás: Az szja szreint a kötvények teljes hozamát, árfolyamnyereséget és kamatot is kamatadó terheli.

Kibocsátási tájékoztató: A MOL 2015 kötvény kibocsátási tájékoztatóját a http://www.sopronbank.hu/hun/befekteteses/MOL_prospektus.pdf oldalról töltheti le.

Kockázatok:

Szerződéskötést megelőző tájékoztató 2. sz. mellékletében felsorolt kockázatok az alábbiak szerint jellemzik a kötvényt

Kockázatok	Jellemző-e a MOL 2015 kötvényre	Megjegyzés
Kamatkockázat	✓	A hosszú futamidő és a fix kamatozás miatt jelentős
Inflációból eredő kockázat	✓	
Fizetőképesség változásának kockázata	✓	A kibocsátó MOL Nyrt jelentős adósságállománnyal rendelkezik
Likviditási kockázat	✓	A kötvény piaca illikvid
Deviza kockázat	✓	jelentősen befolyásolhatja a befektető főintra átszámított hozamát
Transzferkockázat	✓	
Ország kockázat	✓	
Árfolyamkockázat	✓	A hosszú futamidő és a fix kamatozás miatt jelentős
Adózási kockázatok	✓	
A teljes befektetett összeg elvesztésének kockázata	✓	Pl. a MOL fizetéseképtelenné válása ill eurozóna hiperinfláció esetén
Hitelből történő befektetés kockázata	–	
Származtatott ügyletek kockázata	–	
Óvadék kockázat (pótlólagos befizetés, kényszerlikvidálás)	–	
Garanciák	–	

A MOL kötvények másodpiaci forgalma alacsony, emiatt a kötvény lejárat előtti értékesítése nehézségekbe ütközhet ill. esetleg csak nyomott áron lesz lehetséges. Szélsőséges esetben a befektető a teljes vagyonát elveszítheti (pl. MOL Nyrt. fizetéseképtelenné válása esetén).

A MOL kötvények nem ajánlhatók, nem adhatók el, nem transzferálhatók az Amerikai Egyesült Államokban/ba, ill. az Amerikai Egyesült Államokban székhellyel vagy tartózkodási hellyel rendelkező személy részére/javára.

A Sopron Bank Zrt. az ügyfelek külföldön kibocsátott értékpapírjait jogosult a Hypo-Bank Burgenland AG-nél vezetett értékpapírszámlán elhelyezni. E számlára az osztrák jogot kell alkalmazni, és jogvita esetén az osztrák bíróság jár el. Az osztrák jog alapján az osztrák banknál letétbe helyezett értékpapírok nem képezik a csődvagyon részét és nem fordíthatók a bank hitelezői követelésének kielégítésére.

A Sopron Bank Zrt. nem vállal felelősséget az általa megadott –harmadik személyek által készített és üzemeltetett- honlapokon közzétett információkért.

2. OTP 2016 kötvény

Kibocsátó: OTP Bank Nyrt. A kibocsátó szavatol a kamatok és lejáratkor a névérték megfizetéséért. A kibocsátóról egyébek mellett itt tájékozódhat: www.otpbank.hu

Kibocsátó székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., Magyarország

Kibocsátás devizaneme: euró.

ISIN kód: XS0268320800 (Megj.: az ISIN kód az értékpapír nemzetközi azonosítója.)

Lejárat: 2016. szeptember 19.

Kamatfizetések esedékessége: évente szeptember 19-én, ha az bankszünnapra esik, az azt követő munkanapon. **A kibocsátó a kamatfizetést jogosult elhalasztani, amennyiben pénzügyi helyzete ezt indokolja!**

Kamat mértéke: 5.27%, azaz alapcímletenként 52,7 EUR. A lejáratot követő időszakra kamat nem jár.

Alapcímlet: 1000 EUR

Legkisebb kereskedhető mennyiség: 100.000 EUR névérték

Minősítés: Moody's Baa2

Fedezetek: nincs

Típus: Alárendelt kölcsöntőke kötvény. Felhívjuk a figyelmet, hogy az alárendelt kölcsöntőke kötvény által megtestesített követelés a kielégítési sorrendben a részvényesek előtt, de minden más követelés (így a senior kötvények által megtestesített követelések) után kerül kielégítésre a kibocsátó felszámolása esetén, így az fokozott kockázatot képvisel.

Árfolyaminformáció: Kérjük, a kötvények piaci árfolyamának alakulásáról, az árfolyamingadozás mértékéről szíveskedjék tájékozódni az alábbi honlapon: http://www.finanzen.net/kurse/kurse_detail.asp?AktieWKN=XS0268320800 ill. <http://www.ariva.de/quote/simple.m?secu=100059326>

Jog és bíróság: A kötvénytulajdonos és a kibocsátó közötti jogvita esetén a kibocsátási alaptájékoztatóban meghatározott jogot kell alkalmazni és a felek alávetik magukat az a kibocsátási alaptájékoztatóban meghatározott bíróságok eljárásának.

Visszahívási jog: A kötvényt a kibocsátó lejárat előtt nem hívhatja vissza

Adózás: Az szja szerint a kötvények teljes hozamát, árfolyamnyereséget és kamatot is kamatadó terheli.

Kibocsátási tájékoztató: A OTP 2016 kötvény kibocsátási tájékoztatóját a https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/XS0268320800_FT_1.PDF oldalról töltheti le.

Kockázatok:

Szerződéskötést megelőző tájékoztató 2. sz. mellékletében felsorolt kockázatok az alábbiak szerint jellemzik a kötvényt

Kockázatok	Jellemző-e az OTP 2015 kötvényre	Megjegyzés
Kamatkockázat	✓	A hosszú futamidő és a fix kamatozás miatt jelentős
Inflációból eredő kockázat	✓	
Fizetőképesség változásának kockázata	✓	A kibocsátó OTP Nyrt jelentős adósságállománnyal rendelkezik és a kötvény alárendelt
Likviditási kockázat	✓	A kötvény piaca illikvid
Deviza kockázat	✓	jelentősen befolyásolhatja a befektető fointra átszámított hozamát
Transzferkockázat	✓	
Ország kockázat	✓	
Árfolyamkockázat	✓	A hosszú futamidő és a fix kamatozás miatt jelentős
Adózási kockázatok	✓	
A teljes befektetett összeg elvesztésének kockázata	✓	Pl. az OTP fizetéseképtelenné válása ill eurozóna hiperinfláció esetén
Hitelből történő befektetés kockázata	–	
Származtatott ügyletek kockázata	–	
Óvadék kockázat (pótlólagos befizetés, kényszerlikvidálás)	–	
Garanciák	–	

A OTP 2016 kötvények másodpiaci forgalma alacsony, emiatt a kötvény lejárat előtti értékesítése nehézségekbe ütközhet ill. esetleg csak nyomott áron lesz lehetséges. Szélsőséges esetben a befektető a teljes vagyonát elveszítheti (pl.OTP Nyrt. fizetéseképtelenné válása esetén).

A OTP kötvények nem ajánlhatók, nem adhatók el, nem transzferálhatók az Amerikai Egyesült Államokban/ba, ill. az Amerikai Egyesült Államokban székhellyel vagy tartózkodási hellyel rendelkező személy részére/javára.

A Sopron Bank Zrt. az ügyfelek külföldön kibocsátott értékpapírjait jogosult a Hypo-Bank Burgenland AG-nél vezetett értékpapírszámlán elhelyezni. E számlára az osztrák jogot kell alkalmazni, és jogvita esetén az osztrák bíróság jár el. Az osztrák jog alapján az osztrák banknál letétbe helyezett értékpapírok nem képezik a csődvagyon részét és nem fordíthatók a bank hitelezői követelésének kielégítésére.

A Sopron Bank Zrt. nem vállal felelősséget az általa megadott –harmadik személyek által készített és üzemeltetett- honlapokon közzétett információkért.