

ELŐTERJESZTÉS

3.1.

a Városgazdálkodási és Pénzügyi Bizottság 2017. december 11-i ülésére

HELYSZÍN

Tárgy: Javaslat kamatozó értékpapír vásárlásra

Előterjesztő: Páris Gyuláné gazdasági vezető
Készítette: Gazdasági Szervezet
A napirendet nyílt ülésen lehet tárgyalni.
A döntés elfogadásához egyszerű szavazattöbbség szükséges.
Melléklet: 1 db

Tisztelt Városgazdálkodási és Pénzügyi Bizottság!

I. Tényállás a döntés tartalmának részletes ismertetése

A K&H Bank Zrt. (a továbbiakban: Bank) 2017. december 11. napján kelt ajánlatában a Magyar Állam által kibocsátott értékpapír – kamatozó kincstárjegy eladási ajánlatával kereste meg az Önkormányzatot. Az értékpapír féléves (6 hónap) lejáratú, éves hozama 1,5%. Az értékpapírok mögött a Magyar Állam fizetési garanciája áll, melyet az Önkormányzat az elsődleges piacon megvásárolhat, mert a Bank elsődleges értékpapír forgalmazó. A kamat és a hozamszintek lejáratkor fixek, azok lejárat előtti értékesítése - minimum 50 MFt-os csomagokban - esetén a Bank biztosít másodlagos piacot az Önkormányzat számára. Lejárat előtti eladás esetén a kamat realizálható, de minimális árfolyamvesztéssel (idő előtti visszaváltás összesített hozama 1,2%) számolni kell.

A Bank a folyószámlán lévő pénzeszközök után a havi BUBOR+0,25% kamatot fizet. A havi BUBOR mértéke 2017. december 11. napján 0,03%, a folyószámla látra szóló kamata jelenleg (0,03%+0,25%) 0,28%. A féléves (6 hónap) kamatozó kincstárjegy vásárlása esetén 1,22%-kal magasabb hozam érhető el, mely 2.500 millió Ft összegű értékpapír vásárlás esetén 18.750 e Ft bevételi többletet jelentene.

Az állampapírok hozama fix, minden elsődleges értékpapír forgalmazó az Államadósság Kezelő Központ Zrt.-től (ÁKK) vásárolja meg, és adja tovább az ÁKK által meghatározott kamatszinten.

II. A betérjesztés indoka

Féléves (6 hónap) futamidejű kamatozó kincstárjegy vásárlása.

A 2017. évi költségvetésről szóló 36/2016. (XII.21.) önkormányzati rendelet 20. § (5) bekezdése szerint: „Az átmenetileg szabad pénzeszközök – a központi költségvetésből származó hozzájárulások és támogatások kivételével – bármely belföldi hitelintézetnél államilag garantált értékpapír vásárlásra fordíthatók, vagy betétként lekötethetők.”

A 23. § szerint: „A Városgazdálkodási és Pénzügyi Bizottság az önkormányzat átmenetileg szabad pénzeszközeinek befektetéséről (államilag garantált értékpapír vásárlása, beváltása), vagy lekötéséről (pénzeszközök betétként való elhelyezése és visszavonása) dönt maximum egyedi 500 millió Ft feletti értékben a 20. § (5)-(6) bekezdésében foglalt szabályok betartásával. A pénzeszközök betétként történő lekötése esetén a fizetési számlát vezető hitelintézetten kívül még további, legalább négy hitelintézet ajánlata alapján dönt. Az ajánlatokat a befektetés értéknapjának és futamidejének megjelölésével kell bekérni. A befektetések és betétként történő lekötések jogszerűségét a jegyző és az átmenetileg szabad pénzeszköz befektetését vagy lekötését a gazdasági vezető jogosult vizsgálni.”

III. A döntés célja, pénzügyi hatása

A döntés célja a Magyar Állam által kibocsátott értékpapír – kamatozó kincstárjegy – vásárlása.

Javasolom, hogy az Önkormányzat 2.500 millió Ft értékben vásároljon féléves (6 hónap) kamatozó kincstárjegyet a K&H Bank Zrt.-től.

A döntés pénzügyi hatása: az átmenetileg szabad pénzeszközök befektetésével magasabb hozam realizálása.

IV. Jogszabályi környezet

A döntés a 2017. évi költségvetésről szóló 36/2016. (XII.21.) önkormányzati rendelet 23. §-án alapul. A Bizottság hatáskörét a Képviselő-testület és Szervei Szervezeti és Működési Szabályzatáról szóló 36/2014. (XI.06.) önkormányzati rendelet 7. melléklet 1.1.13. pontjában valamint a Budapest Józsefvárosi Önkormányzat vagyonáról és a vagyon feletti tulajdonosi jogok gyakorlásáról szóló 66/2012. (XII.13.) önkormányzati rendelet 49. § (4) bekezdésében foglaltak alapján gyakorolja.

A fentiek alapján kérem az alábbi határozati javaslat elfogadását.

Határozati javaslat

A Városgazdálkodási és Pénzügyi Bizottság úgy dönt, hogy

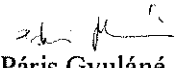
2.500 millió Ft értékben féléves lejáratú kamatozó kincstárjegyet vásárol a K&H Bank Zrt.-től.

Felelős: polgármester

Határidő: 2017. december 11.

A döntést végrehajtó szervezeti egység: Pénzügyi Ügyosztály

Budapest, 2017. december 11.


Páris Gyuláné
gazdasági vezető

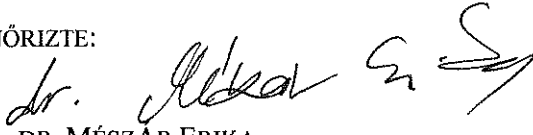
KÉSZÍTETTE: GAZDASÁGI VEZETŐ

LEÍRTA: GAZDASÁGI VEZETŐ

PÉNZÜGYI FEDEZETET IGÉNYEL:

JOGI KONTROLL: 

ELLENŐRIZTE:



DR. MÉSZÁR ERIKA

ALJEGYZŐ

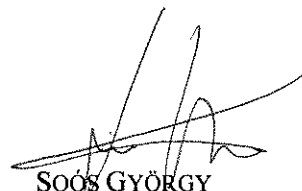
BETERJESZTÉSRE ALKALMAS:



DANADA-RIMÁN EDINA

JEGYZŐ

JÓVÁHAGYTA:



SOÓS GYÖRGY

A VÁROSGAZDÁLKODÁSI ÉS PÉNZÜGYI BIZOTTSÁG ELNÖKE





JEGYZÉSI IGÉNY BEJELENTÉSE

Név / Elnevezés: Budapest Főváros VIII. kerület Józsefvárosi Önkormányzat
Cím / Székhely: 1082 Budapest, Baross utca 63-67.
Értékpapír száma száma: 10406500-00521543-00000011

Alulírott, ezennel kijelentem, hogy a Magyar Állam által nyilvánosan értékesítésre felajánlott értékpapírok közül, az Ismertető tartalmának tudatában az alábbiak szerint kívánok jegyezni:

Értékpapír megnevezése: Féléves Magyar Állampapír 2018/25
ISIN kód: HU0000550686
Mennyiség: 250.000,- db, azaz Háromszázezer darab
Névérték: 10.000,- Ft, azaz Tízezer forint
Össznévérték: 2.500.000.000,- Ft, azaz Kettőmilliárd-ötszáz forint

Kijelentem, hogy a jegyzés vételárát (árfolyamértékét) –a mai napon- a fenti számú számlán biztosítom. Tudomásul veszem, hogy amennyiben a jegyzés vételára (árfolyamértéke) a jegyzés napján nem áll rendelkezésre, jegyzési igénybejelentésemet a Forgalmazó érvénytelennek tekinti.

Dátum: Budapest, 2017. december

Ügyfél

AW
3

NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL
Féléves Magyar Állampapírok forgalomba hozataláról

Általános információk és kibocsátói felhatalmazás

A Féléves Magyar Állampapír elnevezésű kamatozó kincstárjegy (Féléves Magyar Állampapír) forgalomba hozatalára a vonatkozó jogszabályi felhatalmazás alapján és a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény szerint az államháztartásért felelős miniszter által elfogadott éves finanszírozási terv – a jelen sorozat indulásakor a 2017. évi Finanszírozási Terv – keretében és abban kapott felhatalmazás szerint az ÁKK Zrt. Finanszírozási Bizottsága által meghozott határozat alapján kerül sor.

A Magyar Állam (Kibocsátó) a kincstárjegyről szóló 286/2001. (XII.26.) Korm. rendelet alapján és az éves központi költségvetési törvény szerint Féléves Magyar Állampapírt hoz forgalomba.

A Féléves Magyar Állampapírban a Kibocsátó arra vállal kötelezettséget, hogy lejáratkor annak névértékét és kamatát az értékpapír tulajdonosának, illetve birtokosának megfizeti.

A Féléves Magyar Állampapír névértékére és kamatára vonatkozó igény nem évül el.

A Féléves Magyar Állampapír kibocsátásából befolyó összeg a központi költségvetés hiányának részbeni finanszírozására, valamint az államháztartás központi alrendszere adósságának megújítására szolgál. A Féléves Magyar Állampapír által megtestesített adósság az államadósság részét képezi.

1. Az értékesítésre kerülő Féléves Magyar Állampapír adatai

Elnevezés (egyben sorozatszám):	Féléves Magyar Állampapír 2018/25
Sorozat kódjele:	F180620
ISIN-kód:	HU0000550686
Kibocsátás napja:	2017. december 19.
A lejárat napja:	2018. június 20.
Futamidő:	Hat hónap, azaz 183 nap, amely az értékpapír kibocsátásának napjától a lejárat napjáig tart.
Névérték:	10.000,- Ft, azaz Tízezer forint
Előállítási mód:	Dematerializált értékpapír

2. A forgalomba hozatal feltételei

A Féléves Magyar Állampapír forgalomba hozatala jegyzés útján történik.

Jegyzési időszak:	2017. december 11. – 2017. december 15.
Jegyzési árfolyam:	100,00%
A jegyzés során értékesítendő mennyiség:	13.400.000.000 Ft, azaz Tizenhárommilliárd-négyszázmillió forint
A pénzügyi teljesítés napja:	2017. december 18.

JW
4

3. Kamat, kamatfizetés és törlesztés

- Törlesztés:** A névérték kifizetése a lejárat napján esedékes.
- Kamatfizetés:** A Féléves Magyar Állampapír kamatozása a kibocsátás napján kezdődik, a lejárat után tovább nem kamatozik. A kamat kifizetése a lejárat napján esedékes.
- Kamatozás:** **A Féléves Magyar Állampapír fix kamatozású, a lejáratkor kifizetendő kamat mértéke: évi 1,50% (1,50% p.a.), a lejáratkor fizetendő kamat mértéke 0,75%.**

4. Tájékoztatás az elérhető hozam mértékéről

A jegyzési időszak során a befektetők által elérhető maximális hozam mértéke (egységesített értékpapír hozam mutató – „EHM”): **1,47%**.

A másodpiaci forgalomban történő vásárlás esetén elérhető hozam aktuális mértékét (EHM) a forgalmazóhelyeken a 82/2010. (III.25.) Korm. rendelet alapján kifüggesztett árfolyam táblázat tartalmazza.

5. A Féléves Magyar Állampapír vásárlóinak köre

A Féléves Magyar Állampapírt a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) devizabelföldinek és devizakülföldinek minősülő természetes személyek valamint devizabelföldi jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek szerezhetik meg, a nonprofit gazdasági társaságnak nem minősülő gazdasági társaságok és a Tpt. 5. § (1) bekezdés 60. pontja szerint intézményi befektetőnek minősülő szervezetek kivételével. A Féléves Magyar Állampapírt a forgalomba hozatalt követően (másodlagos piacon)

- a) megvásárolhatják és egymás között átruházhatják az elsődleges piacon szerzésre jogosult személyek; továbbá
- b) kizárólag az árjegyzési kötelezettségük teljesítése érdekében (saját számlára) megvásárolhatják az ÁKK Zrt-vel a Féléves Magyar Állampapír forgalomba hozatalára és forgalmazására megbízási szerződést kötött elsődleges forgalmazók (a továbbiakban: Elsődleges forgalmazók) és a Magyar Államkincstár, azzal, hogy ezen Elsődleges Forgalmazók és a Magyar Államkincstár kizárólag (i) az elsődleges piacon szerzésre jogosult személyek részére ruházhatják át, illetve (ii) a Magyar Nemzeti Bank részére óvadékba adhatják, illetve fedezeti ügylet keretében a Magyar Nemzeti Bank részére ruházhatják át az így megszerzett Féléves Magyar Állampapírt.

A félreértések elkerülése végett a Kibocsátó rögzíti, hogy a Magyar Nemzeti Bank a fenti b) (ii) alpont szerinti jogcímen megszerezheti a Féléves Magyar Állampapírt.

Devizakülföldi természetes személyek a Féléves Magyar Állampapírt a hatályos devizajogszabályok figyelembe vételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.

A Kibocsátó a jogszabályok által előírt befektetői célpiac és azon belül a befektetői célcsoport meghatározásnak a Féléves Magyar Állampapírok vásárlására jogosultak körének fenti meghatározásával kíván megfelelni, összhangban azzal, hogy a Féléves Magyar Állampapírok kondícióinak kidolgozása során a Bszt. szerinti lakossági ügyfelek, ezen belül is az alacsony kockázatvállalási hajlandóságú, megbízható hozamelvárású, rövidtávú megtakarítás iránt érdeklődő, tényleges megtakarítással rendelkező befektetők elérését célozta meg, és kifejezetten nem tekinti a Féléves Magyar Állampapír jellemzőivel és kibocsátói céljával összeegyeztethetőnek a vásárlói körből kizárt személyeket.

Egyéb tájékoztatás

A Féléves Magyar Állampapír forgalomba hozatalának és forgalmazásának általános feltételeit az „ISMERTETŐ FÉLÉVES MAGYAR ÁLLAMPAPÍR NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ” című, 2017. október 2. napjától hatályos dokumentum tartalmazza, mely 2017. szeptember 27-től (kiadás időpontja) megtekinthető a forgalmazóhelyeken, az ÁKK Zrt. honlapján (www.akk.hu és www.allampapir.hu), valamint az MNB által üzemeltetett honlapon (kozvetetelek.mnb.hu).

Budapest, 2017. december 5.



Terméklap

Érvényes: 2017.11.07-től

Termék megnevezése: Forintban denominált Magyar Állampapírok

A termék általános leírása:

A Magyar Állam által forintban kibocsátott, fix vagy változó kamatozású egy évnél rövidebb, illetve hosszabb lejáratú értékpapírok, amelyek az állam adósságát testesítik meg. Az állampapírok kibocsátója az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK). A K&H Bank (a továbbiakban Bank), mint elsődleges forgalmazó az egyéves és féléves magyar állampapír jegyzését és diszkont kincstárjegyek valamint államkötvények aukciós megbízásainak felvételét is végzi.

A Bank az állampapírok másodpiaci forgalmazását szájszámlás ügylet keretében végzi. A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) tőzsdei kereskedésben valamennyi, állam által forintban nyilvánosan kibocsátott államkötvény elérhető a befektetők számára.

A kibocsátó: Magyarország nevében az ÁKK Zrt.

Kibocsátás napja: értékpapíronként különböző

Költségek, díjak:

A vételi és eladási tranzakciók díjmentesek.
 Egyéb díjak: számlavezetési díj, készpénzfelvételi díj, utalási díj, transzfer díj
 A díjak mértékét a mindenkor hatályos Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó hirdetmény tartalmazza.

Lejárat napja: értékpapíronként különböző

Kamatozás típusa: fix vagy változó

Kamat: értékpapíronként különböző

Kamatszámítás kezdőnapja: értékpapíronként különböző

Kamatfizetés(ek) napja/gyakorisága: évente egyszer vagy többször

Minimális jegyzési mennyiség: 10 db, azaz 100.000,- Ft névérték

Biztosítottaság: az ÁKK Zrt. által kibocsátott Állampapírokra nem vonatkozik az OBA garanciája

Elsődleges forgalmazás: féléves és éves magyar állampapír jegyzés, magyar államkötvény és diszkont kincstárjegy aukció

Másodpiaci forgalmazás: szájszámlás ügylet keretében

Részletes tájékoztató, egyéb információk elérhetősége és nyelve: az Államkincstár honlapján (www.allamkincstar.gov.hu); magyar

A kötvény alapadatai:

Kibocsátás helye: Magyarország
 Irányadó jog: Magyar
 Devizaneme: HUF
 Futamidő: értékpapíronként különböző

Adózás:

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

Kivételt képeznek ez alól a Nyugdíj-előtakarékosági számlán és a Tartós befektetési számlán elhelyezett befektetések, amelyekre speciális adózási szabályok vonatkoznak.

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

Nem magyar adóügyi illetőség esetén:

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

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

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

Az adózással összefüggő következmények a jövőben változhatnak, a konkrét adófizetési kötelezettség mindenkor csak az ügyfél egyedi körülményei alapján ítélnél meg.



[Handwritten signature]
6

A termékben rejlő értékelte kockázatok:

Komplexitás: Nem komplex termék

Kockázati érték és besorolás:

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

← Alacsony kockázat

Magas kockázat →

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

Egyes kockázati típusok értékelése: (alacsony, közepes, magas)

1. **Visszafizetési kockázat**, azaz annak kockázata, hogy normál piaci körülmények között (függetlenül például a kibocsátó fizetőképességétől) a tőke nem kerül visszafizetésre.

Alacsony, mert az állampapírok tőkevédett struktúrájú értékpapírok.

2. **Hitelkockázat**, azaz annak kockázata, hogy a befektetett összeget a kibocsátó, illetve a mögöttes eszközök kibocsátója nem lesz képes visszafizetni a befektetés futamideje alatt.

Közepes, mert nemzetközi besorolások alapján a kibocsátó által kibocsátott értékpapírok besorolása (Moody's: Baa3) a befektetésre ajánlott kategóriában helyezkedik el.

3. **Devizakockázat**, azaz a deviza-árfolyam változásból eredő kockázat, amely abból adódik, hogy a befektető jövedelme és befektetendő pénzeszközei más devizanemben vannak, mint a kibocsátott értékpapír pénzneme.

Alacsony, mert a kibocsátás magyar forintban (HUF) történik.

4. **Likviditási kockázat**, azaz annak kockázata, hogy a befektetés annak lejáratá előtt - bármikor - nem, vagy olyan áron értékesíthető, amely jelentősen eltér az aktuális piaci értéktől, vagy maga a tranzakció jelentős hatást gyakorol a befektetés piaci értékére.

Közepes, mert az állampapíroknak normál piaci körülmények között van likvid másodpiaca, de figyelembe kell venni a Bank minimális forgalmazási mennyiségét. Ez azonban nem jelenti azt, hogy a Bank kötelezettséget vállal az értékpapírok visszaváltására illetve folyamatos forgalmazására. A likviditás esetleges megszűnése esetén a Bank nem tud másodpiaci árat biztosítani, és az ebből származó esetleges károkért a Bank nem vállal felelősséget.

További kockázatok:

5. **Árfolyam kockázat**, a deviza-árfolyam változásából eredő kockázat, ami abból adódik, hogy a befektetés kamatának (hozamának), illetve tőkéjének visszafizetése függ valamely deviza árfolyamának változásától.

6. **Kamatkockázat**, azaz annak kockázata, hogy egy befektetés piaci értékét befolyásolják a kamatváltozások (pl. jegybanki alapkamat, BUBOR, LIBOR, EURIBOR, stb.). Ennek mértéke jelentősen függ a befektetés hátralévő futamidejétől.

7. **Inflációs kockázat**, azaz annak kockázata, hogy az infláció egy befektetés piaci értékét a készpénzre gyakorolt hatásánál nagyobb mértékben befolyásolja. A kockázat a hátralévő futamidőtől és az inflációs várakozásoktól függően változhat (pl. a magas inflációs várakozások csökkentik egy fix kamatozású befektetés piaci árát).

Külső tényezőkhöz kapcsolódó kockázat, azaz annak kockázata, hogy egy befektetés piaci értékét olyan külső tényezők befolyásolják, mint pl. az adórendszer.

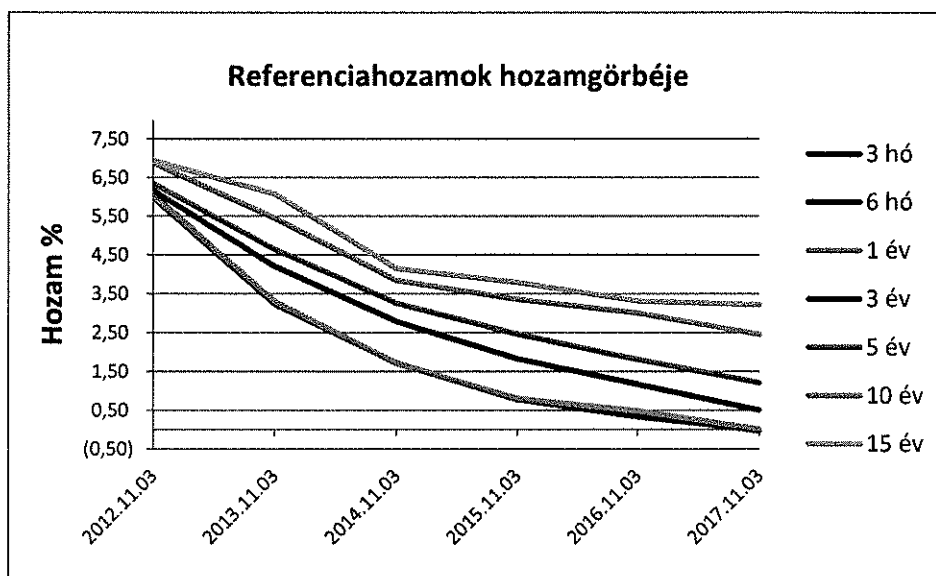


Piaci helyzet¹: Az árfolyam és hozam alakulása

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

2. Referenciahozamok alakulása (%)

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	10 év	15 év
2012.11.03	6,05	5,97	6,02	6,17	6,35	6,88	6,95
2013.11.03	3,30	3,23	3,31	4,21	4,65	5,45	6,08
2014.11.03	1,71	1,72	1,70	2,79	3,26	3,84	4,14
2015.11.04	0,78	0,78	0,80	1,83	2,46	3,35	3,79
2016.11.03	0,40	0,33	0,48	1,17	1,81	3,00	3,31
2017.11.03	-0,04	-0,01	0,01	0,51	1,21	2,46	3,22



¹A múltbéli adatok tájékoztató jellegűek, és nem zárják ki azt, hogy az érintett időszakban egyes piacokon ezektől eltérő árakon is történetett kereskedés. Továbbá - mivel az adatok múltbéli teljesítményekre vonatkoznak - nincs garancia arra, hogy a jövőbeli teljesítmények hasonlóan alakulnak, sem arra, hogy azokat esetleg a jövőben további díj, adó, stb. nem terheli.




K&H Bank Zrt.

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



Nyilatkozat a kiegészítő kérdőív kitöltéséhez

Ügyfél neve: Budapest Főváros VIII. kerület Józsefvárosi Önkormányzat	Banki azonosító: 178066
--	----------------------------

Tisztelt Ügyfelünk!

A jelenleg hatályos jogszabályok előírásai befektetési tanácsadás nyújtása előtt megkövetelik az ügyfél alkalmasságának vizsgálatát. A Bank gyakorlatában ez a vizsgálat két részből áll. Az egyik rész az ügyfél kockázatviselési képességének és hajlandóságának felmérése, a másik rész az ügyfél befektetési termékre vonatkozó ismereteit és tapasztalatait vizsgálja, hogy csak olyan terméket ajánljon a Bank, amelynek tulajdonságait és kockázatait az ügyfél ismeri.

Ez utóbbi felmérését célozza a mellékletben található kiegészítő kérdőív. Kérjük, hogy figyelmesen olvassák el és válaszolják meg a kérdéseket. Ha segítségre van szükségük, tanácsadóink és kapcsolattartóink készséggel állnak rendelkezésükre.

Egy kis segédlet a kitöltéshez

Az első oszlopban találják a kérdéseket, a többi oszlopban termékcsoportok vannak. Egy kérdés több termékcsoportra is vonatkozhat, de **termékcsoportonként csak egy választ jelölhetnek meg** helyesként. Ahol szürke N/A-val ellátott mezőt találnak, ott a kérdés nem alkalmazható a termékcsoportra.

Ha valamely termékcsoport termékeiből nem kívánnak vásárolni, azt az oszlopot ne töltsék ki, de ha valamelyik termékcsoport termékei érdeklik Önöket, ott **minden kérdésre válaszoljanak**. A kérdőívre adott válaszaik kérésére módosíthatók.

Amennyiben kitöltik, kérjük, az alábbi nyilatkozatot írja alá.

Alulírott a kiegészítő kérdőívet kitöltöttem, és elfogadom, hogy a kérdésekre adott válaszaimat a Bank befektetési tanácsadás során figyelembe vegye.

Kelt:

Ügyfél aláírása

Amennyiben a kérdőív kitöltését elutasítja, kérjük, itt írja alá. Ebben az esetben azonban a Bank nem adhat Önnek befektetési tanácsot.

Alulírott elutasítom a kiegészítő kérdőív kitöltését.

Kelt:

Ügyfél aláírása

Melléklet: kiegészítő kérdőív



9 *dh*

Termék	Állampapír		
	Pénznem	Forint	Devi
e már az elmúlt 3 évben ilyen terméket?			
vásároltam ilyen terméket.			
alkalommal vásároltam		x	
itt két alkalommal vásároltam.			
Ön szerint a forint árfolyamváltozása befolyásolja-e befektetésének értékét?			
de nem befolyásolja.		N/A	
Árfolyamváltozás a befektetés forintban számított értékét akár jelentősen is befolyásolhatja.		N/A	
Ön szerint, szükség esetén el tudná adni ezt a terméket rövid időn belül?			
Termék nem értékesíthető rövid időn belül.			
Termék néhány napon belül, vagy a piaci helyzet függvényében értékesíthető.		x	
Ön szerint, ha a kibocsátó nem képes visszafizetni az Ön befektetett pénzét, mekkora veszteséget érheti Önt?			
Veszteség korlátozott lehet, mert a befektetést az Országos Betétbiztosítási Alap biztosítja.			
Teljes esetben a teljes befektetés elveszhet.		x	
Befektetéssel milyen bevételekre (pl. kamatkifizetésekre) számít?			
Tájékoztatójában vagy a szerződésében szereplő lehetőségeket ismerem, az ott szereplő bevételekre számíthatok.		x	
Nincsenek ilyen jellegű kifizetései.			
Ön szerint változhat-e a befektetésének értéke (árfolyama) a pénz és tőkepiaci viszonyok változása miatt?			
Piaci viszonyok hatással lehetnek a befektetés értékére, de egyes befektetési termékek tájékoztatójában szereplő kamat (hozam) és lejáratok a befektetett összeg kifizetésére vonatkoznak.		x	
Piaci viszonyok nem befolyásolják a befektetés értékét.			
Ön szerint a terméknek a megvásárlásával e termék aránya a teljes befektetési és megtakarítási összegében meg fogja-e haladni a 30%-ot?			
Nem fogja meghaladni a 30%-ot.		x	
Ön szerint a befektetendő összeget a befektetés lejáratáig nélkülözni?			
Nem kell a befektetés lejáratáig nélkülözni az összeget.		x	
Befektetés lejáratát nem elsődleges szempont számomra, a befektetést a piaci helyzet függvényében értékesíteni kívánom.			

Ügyfél aláírása

10 *[Handwritten Signature]*