

**Terméktájékoztató**  
**Raiffeisen USD Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Visszahívható Kötvény**

**Termékleírás**

---

Az Európai Unió hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanálását célzó irányelve (**BRRD**: Bank Recovery and Resolution Directive; 2014/59/EU irányelv (2014. május 15.)) és az ennek rendelkezéseit Magyarországon implementáló 2014. évi XXXVII. törvény (továbbiakban: Szanálási törvény) szigorú előírásokat vezet be a hitelintézetek és befektetési vállalkozások forrásszerkezetére vonatkozóan, melyeknek – a tőkekövetelményekhez hasonlóan – ezen intézmények kötelesek folyamatosan megfelelni. A BRRD-t az Európai Parlament és az Európa Tanács (EU) 2019/879 (EU) 2019/879 irányelve módosította, kifejezetten a bankok helyreállításáról és szanálásáról szóló irányelvnek a hitelintézetek és befektetési vállalkozások veszteségviselő és feltőkésítési képessége tekintetében ideértve a 98/26/EK irányelvet is (**BRRD 2.**).

A szavatoló tőkére és leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmény (**MREL**: Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) kapcsán megfelelő mennyiségű és minőségű forráselemek tartását írja elő, hogy részleges vagy teljes leírásuk, illetve tőkévé történő átalakításuk a szanálási intézkedést szükségessé tevő helyzet fennállása esetén lehetséges legyen, így biztosítva a tulajdonosok és hitelezők veszteségviselését és a szanálási intézkedések hatékonyságát, annak érdekében, hogy elkerülhető vagy minimalizálható legyen a válságkezelés közpénzből történő finanszírozása.

A Raiffeisen Bank (a **Kibocsátó**) a 100.000.000.000 forint keretösszegű 2024-25. évi Kötvény Programja keretében több ütemben ún. MREL kötvényeket bocsátott ki, illetve tervez kibocsátani, összhangban az Európai Unió bank helyreállítási és szanálási irányelveivel, amelyek megfelelő mennyiségű és minőségű forráselem tartását írják elő, melyek válsághelyzet esetén részlegesen vagy teljesen leírhatóak, illetve tőkévé átalakíthatóak, így biztosítva egyrészt a tulajdonosok és hitelezők veszteségviselését, másrészt az intézmények kritikus funkcióinak folyamatos ellátását a válsághelyzet alatt és azt követően is. Jelen terméktájékoztató a program keretében kibocsátásra kerülő egyik, magánszemélyek számára is elérhető sorozat bemutatását szolgálja.

**Alapadatok**

**Termék név:** Raiffeisen USD Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Visszahívható Kötvény 2028\_2  
(a **Kötvény vagy Kötvények**)

**Termék azonosító:** RBUSD28\_2

**ISIN kód:** HU0000364427

**Futamidő:** A Kötvény futamideje négy év, ahol a Kibocsátónak a harmadik év végén visszahívási joga van (4NC3). Amennyiben a Kibocsátó él visszaváltási jogával, akkor a harmadik év végén a Kibocsátó a kötvénytulajdonosok részére visszafizeti a fennálló tőketartozást és az esedékes kamatot a visszaváltás napján.

**Kamatozás:** Fixről változó kamatozásra átváltó kamatozású kötvény

A Kötvény évente egy alkalommal 4,50% fix kamatot fizet a visszaváltás napjáig. Amennyiben a Kibocsátó nem él a visszaváltási jogával, akkor 2027. november 19-től kezdődően a Kötvény változó kamatot fizet, ahol a kamatláb mértéke a SOFR referencia kamatláb és a Kötvény kibocsátásakor meghatározott 1,00% kamatfelár összege.

---

4. Közepes  
kockázatú  
termék



**Kötvények jellege:** MREL, Előresorolt, de nem Elsőbbségi Kötvény

**BÉT bevezetés:** a kibocsátást követően a Kibocsátó a Kötvények BÉT szabályozott piacra történő bevezetését tervezi

**Devizanem:** amerikai dollár

**Kamatláb:** 4,50% p.a., majd 2027. november 19-től SOFR+ 1,00% évente

**Kamatbázis:** Tényleges/Tényleges, majd változó kamatozás esetén Tényleges/360

**Kamatfizetési napok fix kamatozási periódusokban:** 2025.11.19, 2026.11.19 és 2027.11.19.

**Kamatfizetési napok változó kamatozási periódusokban:** 2028 november 19.

**Jegyzési időszak:** 2024. november 4. - 2024. november 15. 12:00 óráig

**Minimálisan jegyezhető mennyiség:** A Kibocsátó felé beadható minimum jegyzési ajánlat jelen sorozatrészletből 12.000 dollárnak megfelelő össznévérték.

#### A Kötvény jellemzői:

- A BRRD-t minden európai uniós tagország implementálta a saját jogrendszerébe, az egyes kibocsátásokhoz tartozó részletszabályokat a kibocsátók Alaptájékoztatói tartalmazzák. Magyarországon az irányelv szabályozását a Szanálási törvény tartalmazza.
- A Kötvény olyan kamatlábbal kamatozik, amely fix kamatlábról változó kamatlábra vált át. Az ilyen átváltás hatással lehet a Kötvény másodlagos piacára és piaci értékére.
- A Kötvény szabályozási okokból a Magyar Nemzeti Bank (az **MNB**) előzetes engedélye mellett bármikor visszaváltható. Amennyiben a Kibocsátó él visszaváltási jogával, akkor a Kibocsátó a visszaváltási napon kifizeti a Kötvényekből fakadó tőketartozást és a visszaváltás napjáig esedékes kamatot.
- **A Szanálási törvény lehetővé teszi, hogy az ügyfél tulajdonában álló Kötvények, az ügyfél hozzájárulása nélkül, részben vagy teljes egészében leírásra kerüljenek, elsődleges tőkévé alakíthatók azokat, vagy tagsági jogokra vonatkozó értékpapírokká, részvényekké kerülhetnek átalakításra, avagy egyéb szanálási intézkedések kerüljenek alkalmazásra. A szanálási hatóság előzőekben felsorolt intézkedéseinek következtében a Kötvényben fennálló befektetés értéke akár a kötvénytulajdonos hozzájárulása nélkül a szanálási hatóság intézkedésének következtében jelentősen csökkenhet, szélsőséges esetben a befektetés visszafizetése egy szanálási vagy felszámolási eljárás során teljes egészében elmaradhat.**
- Az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Kötvények a Kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokból származó, közvetlen, nem biztosított (fedezetlen), nem alárendelt – továbbá a kielégítési sorrendben a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a **Hpt.**) 57. § (1b) bekezdés (b) pontjának megfelelően hátrébb sorolt – kötelezettségeit testesítik meg. A Hpt. 57§ rendelkezései határozzák meg, hogy szanálási esemény bekövetkezése esetén a Kötvény hol helyezkedik el a kielégítési sorrendben. Ha a Kibocsátó nem lesz képes teljesíteni a szavatolótőkére és az elfogadható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményeket, az MNB, mint szanálási hatóság a Kötvények leírását vagy elsődleges alapvető tőkeeszközzé alakítását rendelheti el. Ez azt jelenti, hogy **a Kötvény tulajdonosának követelése a szanálási, illetve esetleges felszámolás esetén a felszámolásra irányadó szabályok szerint kizárólag akkor kerül kielégítésre, ha a jogszabályban a sorrendben elé sorolt követelések kielégítése teljes egészében megtörtént. Amennyiben a kielégítéshez szükséges pénzeszközök a vagyonban részben vagy teljes egészében nem állnak rendelkezésre, akkor a kielégítés csak részben vagy egyáltalán nem valósul meg.**
- A Kötvények kibocsátásával a Bank az MREL szabályozói megfelelést biztosítja, ezért a Kötvények lejárat előtti visszavásárlására vagy visszaváltására nem vállal kötelezettséget. **A befektetőknek fel kell készülniük arra, hogy befektetésüket lejáratig kell tartsák.** Amennyiben a Kötvényeket bevezetik a Budapesti Értéktőzsdére az sem jelenti azt, hogy a Kötvényekre a Kibocsátó folyamatos árjegyzést biztosít.
- A Kötvények nem biztosítanak jogot a jövőbeni kifizetések azonnali hatállyal történő lejárttá tételére, és nem képezhetik beszámítás vagy garancia tárgyát sem, valamint a Kötvények tulajdonosai ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó további hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokat bocsát ki vagy további kötelezettségeket vállal.
- **A Kötvények nem betéti termékek, ezért azokra nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap, illetve egyéb EU tagország esetén az adott ország betétbiztosítási garanciája.**
- Függetlenül attól, hogy a Kibocsátó tervezi a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését, nem garantálható, hogy a Kötvények tekintetében likvid másodlagos piac fog kialakulni.

4. Közepes  
kockázatú  
termék



A Kötvényekkel kapcsolatos részletes információkat az Alaptájékoztató és Végleges Feltételek elnevezésű dokumentumok tartalmazzák, melyek a Kibocsátó honlapján érhetőek el. Kérjük, hogy ezen dokumentumokat alaposan tanulmányozzák, befektetői döntésüket az ezekben a dokumentumokban leírt feltételek és információk ismeretében hozzák meg.

A Kötvények a Szanálási törvény 26/A. Alárendelt leírható, illetve átalakítható kötelezettségek értékesítése lakossági ügyfeleknek fejezete szerinti kötelezettségeknek minősülnek, ezért a Bszt. szerinti lakossági ügyfelek részére történő értékesítésük a Szanálási törvény 61/A §-ban előírt feltételekkel, azaz a Bszt. szerinti alkalmassági teszt elvégzését és a Kötvényeknek a lakossági ügyfél alkalmasságának megállapítását és ennek dokumentálását követően történhet.

Abban az esetben, ha a lakossági ügyfél pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betéteinek állománya az átruházás napján nem haladja meg az ötszázezer eurót, az átruházás napján az összesített összeg, amelyet a lakossági ügyfél a hivatkozott feltételeknek megfelelő kötelezettségekbe befektet, nem haladhatja meg az adott ügyfél pénzügyi eszközökből álló portfóliója és betétei összesített állományának 10 százalékát és a Kötvénybe befektetett kezdeti összegnek el kell érnie a legalább tízezer euró összeget.

A Bank a fenti jogszabályi követelménynek való megfelelés érdekében a Kötvény értékesítésekor nyilatkozatot kérhet az ügyféltől a teljes pénzügyi eszköz állománya, illetve ezen belül az MREL típusú kötvényekbe történő befektetésének arányáról.

A Kötvényekbe történő befektetés kockázatos. A Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek saját maguknak kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra az ezen értékpapírokba történő befektetés.

### Termék kockázatok

1. ALACSONY	2. ENYHE	3. MÉRSÉKELT	4. KÖZEPES	5. FOKOZOTT	6. MAGAS	7. RENDKÍVÜLI
-------------	----------	--------------	------------	-------------	----------	---------------

**4. Közepes kockázatú termék:** Azokat a pénzügyi eszközöket soroljuk ide (PI: kötvénytúlsúlyos vegyes alapok, Raiffeisen kamatozó kötvények, strukturált vállalati kötvények stb.), amelyeknél jellemzően a befektetett tőke megtérülése sem biztosított, azonban az értékpapír árfolyamának elmozdulása kivételes piaci eseményektől eltekintve mérsékeltnek mondható a többi (nem tőkevédett) értékpapírral összehasonlítva

### Főbb kockázati faktorok

#### Kibocsátói kockázat

A Kibocsátói kockázat a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátójával szembeni hitelkockázat, amely magában foglalja annak a kockázatát, hogy a Kibocsátó hitelminőség romlása miatt csökken az értékpapír értéke. A Kibocsátó hitelkockázatára hatással van a gazdasági környezet, a Kibocsátó likviditása, eszközminősége, forrásainak szerkezete, tőkehelyzete, szabályozói megfelelése. A Kibocsátói kockázat szélsőséges esetben a Kibocsátó fizetéseképtelenségét is jelentheti. A Kibocsátóra vonatkozó további kockázatok az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben kerültek kifejtésre.

#### MREL, Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior jelleg speciális kockázata

A Kötvények a Kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokból származó, közvetlen, nem biztosított (fedezetlen), nem alárendelt – továbbá a magyarországi kibocsátó esetén a kielégítési sorrendben a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (b) pontja, illetve nem magyarországi kibocsátó esetében a hitelintézetek szanalási vagy felszámolási esemény esetén alkalmazott kielégítési sorrendre irányadó szabályozása szerinti – kötelezettségeit testesítik meg. A Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségeihez képest a kielégítési sorrendben hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők, amelynek megfelelően csak a Kibocsátó Előrébb Sorolt Kötelezettségeinek a teljes mértékben történő kielégítését követően kerülhet sor a Kötvények alapján történő kifizetésekre. Előrébb Sorolt Kötelezettségek a Kibocsátó bármely olyan nem biztosított kötelezettségét jelentik, amelyek a rájuk vonatkozó szerződéses rendelkezések vagy kötelezően alkalmazandó jogszabályok alapján az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Kötvényekhez képest előrébb rangsoroltak, ideértve a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendelet (CRR) 72a Cikk (2) bekezdése szerinti nem leírható illetve átalakítható kötelezettségekből (ún. excluded liabilities) származó jelenlegi vagy jövőbeli követeléseket, továbbá a Hpt. 57. § (1b) bekezdés (a) pontja szerinti követeléseket is. Egyúttal és a Kibocsátó mindenkori Nem Elsőbbségi Instrumentumai szerinti kötelezettségeivel (ide nem értve a kibocsátónak azon előresorolt instrumentumait vagy kötelezettségeit, amelyek az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Kötvényekhez képest a kielégítési sorrendben elsőbbséget élvező vagy hátrébb sorolt követeléseknek tekintendők) azonosan rangsorolt (pari passu) követeléseknek tekintendők. Az elsőbbséget élvező ranghelyű követeléseknek tekintendők a Kibocsátó mindenkori fennálló, (i) CRR 52. Cikke szerinti kiegészítő alapvető (ún. Additional Tier 1) tőkeelemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (ii) törzsrészevényeihez és egyéb, a CRR 28. Cikke szerinti elsődleges alapvető (ún. Core Equity Tier 1) elemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (iii) a CRR 63. Cikke vagy a CRR bármely átmeneti rendelkezése szerinti járulékos (ún. Tier 2) tőkeelemnek minősülő és egyéb alárendelt kötelezettségeihez képest, és (iv) alárendelt instrumentumaihoz és kölcsöneihez képest.

A Kibocsátó szanálása esetén előfordulhat, hogy az MNB, mint szanálási hatóság a Kötvények szerinti követelések (akár nullára való) lecsökkentésével kapcsolatos intézkedést alkalmaz, vagy a Kötvényeket részben vagy egészben tőkévé konvertálja, vagy egyéb szanálási intézkedést alkalmazhat (pl. követelések elhalasztása, harmadik személyre átruházása). Ismételten felhívjuk a figyelmét arra, hogy az előresorolt, de nem elsőbbségi jelleg szerinti felszámolási eljárásban történő besorolásból következő kockázatokon kívül a Kötvény MREL jellege alapján a Kötvények az MNB, mint szanálási hatóság döntése szerint a Szanálási törvény előírásai szerint a szanálási eljárásban egyoldalú döntéssel, a kötvény tulajdonos hozzájárulása nélkül átalakíthatóak, így pl. leírhatóak, elsődleges tőkévé alakíthatóak vagy teljes egészében tagsági jogokra vonatkozó értékpapírokká kerülhetnek átalakításra, vagy az MNB, mint szanálási hatóság egyéb szanálási intézkedést alkalmazhat (pl. követelések elhalasztása, harmadik személyre átruházása). A szanálási hatóság előzőekben felsorolt intézkedéseinek következtében a Kötvényben fennálló befektetés értéke akár jelentősen csökkenhet, szélsőséges esetben a követelés teljes egészében kielégítés nélkül maradhat.

#### Kamatkockázat

A kamatkockázat abból adódik, hogy a piaci hozamok változása befolyásolja az értékpapírok értékét.

A piaci hozamok emelkedését többek között az infláció gyorsulása, költségvetési túlköltekezés, jegybanki kamatemelés vagy az állam túlzott eladósodása okozhatja. **A piaci hozamok emelkedése a Kötvény árfolyamának csökkenését, vagyis a befektetés értékének csökkenését okozza.**

A piaci hozamok csökkenését az infláció lassulása, defláció, csökkenő adósságállomány és a monetáris politika enyhülése (kamatcsökkentés) eredményezheti. A csökkenő piaci hozamok – egyéb változatlan paraméterek mellett – a Kötvény árfolyamának emelkedését, vagyis a befektetés értékének a növekedését okozza.

Minél hosszabb futamidejű egy kötvény, annál érzékenyebben reagál az árfolyama a piaci hozamok változására. A Kötvény lejáratig történő megtartása esetén kamatkockázattal nem kell számolni.

#### Visszaváltási kockázat

Ha a Kibocsátó a Kötvényeket a lejárat előtt visszaváltja, a kötvénytulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy az idő előtti visszaváltás miatt a befektetésük a vártnál alacsonyabb hozamot ér el. A Kibocsátó várhatóan akkor fog élni a visszaváltás jogával, ha a tőkepiacon a hasonló Kötvények hozama csökkent, amely egyben azzal is jár, hogy a befektető a visszaváltásból származó bevételt csak alacsonyabb hozamú hasonló Kötvényekbe tudja újra befektetni. Másrészt a Kibocsátó várhatóan nem fog élni a visszaváltás jogával akkor, ha a tőkepiacon a hasonló kötvények hozama emelkedett. Ebben az esetben a befektető nem lesz

képes a visszaváltásból származó bevételt magasabb hozamú, hasonló kötvényekbe újra befektetni. Meg kell azonban jegyezni, hogy a Kibocsátó a visszaváltás napján a piaci kamatlábaktól függetlenül is gyakorolhatja visszaváltási jogát. Ezenkívül a befektetőknek tekintettel kell lenniük arra, hogy a Kötvények likviditását tovább csökkentheti, hogy egyebek mellett a Kötvények visszavásárlása, valamint a Kötvényekkel kapcsolatos árjegyzési tevékenység végzése az MNB előzetes engedélyéhez kötött. Amennyiben az MNB nem adja meg a szükséges engedélyt, vagy az adott kötvények futamideje alatt az engedélyt visszavonja, akkor az adott Kötvények tekintetében esetlegesen árjegyzési tevékenységet végző Kibocsátó nem lesz jogosult árat jegyezni a kötvények vonatkozásában. A likviditás hiánya a kötvénytulajdonosok számára azt eredményezheti, hogy a Kötvényeiket az adott kereskedési helyszínen vagy a másodlagos piacon nehezebben vagy nem a méltányos piaci áron tudják értékesíteni.

#### Egyes referencia kamatlábak változásához kapcsolódó kockázat

A referencia-kamatlábnak minősülő kamatlábak (ideértve a Kötvényben is használt SOFR-t) folyamatos nemzeti és nemzetközi szabályozói egyeztetések és reformjavaslatok tárgyát képezik. E reformok egy része már hatályba lépett, míg más reformok végrehajtása még várat magára. Bármely ilyen változtatás azt eredményezheti, hogy a Kötvények másképpen teljesítenek (amely magában foglalhatja alacsonyabb kamatláb fizetését), mintha továbbra is az eredeti referenciamutatót alkalmazták volna.

#### Koncentrációs kockázat

Mivel a bankok és befektetési szolgáltatók saját maguk értékesíthetik a szanalási jogszabályok hatálya alá tartozó, saját maguk által kibocsátott pénzügyi eszközöket, ez felerősítheti annak a kockázatát, hogy az ügyfél portfóliókban túlzott koncentrációban jelennek meg ezen befektetések.

#### Árjegyzés hiányából fakadó kockázat

A Kötvények kibocsátásával a Kibocsátó az MREL szabályozói megfelelést biztosítja, ezért Kötvények lejárat előtti visszavásárlására vagy visszaváltására nem vállal kötelezettséget, ezért a befektetőknek fel kell készülniük arra, hogy befektetésüket lejáratig kell tartsák.

#### **Mikor, illetve kinek ajánljuk?**

A Kötvény megcélzott befektetői a lakossági befektetőkön belül a Bankkal szerződéses kapcsolatban álló Private Banking és Vállalati ügyfelek, akik számára a Kötvényt a Bank alkalmassági vizsgálat után értékesíti és akiknek a Kötvény a kockázati besorolásukkal, termékismeretükkel és tapasztalatukkal összhangban van. Olyan befektetőknek ajánljuk, akik éven túli (vagy közép távú) fix kamatozású befektetési lehetőséget keresnek, és nem szándékoznak a futamidő alatt eladni a Kötvényeket, illetve a közepes kockázatú termékek megfelelőek számukra.

## Szenáriók

---

A továbbiakban három szemléletes példát mutatunk be a befektetés lehetséges kimeneteleiről.

### Példa 1

Tegyük fel, Ön kibocsátáskor megvett 100.000 dollár össznévértékű (azaz, 100 db 1.000 dollár névértékű) eredetileg négyéves futamidejű, a Kibocsátó számára visszaváltási jogot tartalmazó RBUSD28\_2 Kötvényt. A Kötvény lejáratig hátralevő ideje 4 év, névleges kamata 4,50%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 100%, tehát a Kötvény 100.000,- dollárba került. Amennyiben hozamcsökkenés tapasztalható és például a Kötvény hozama 4,50%-ról 3,50%-ra csökken 2025.január 15-én, akkor ugyanez a Kötvény bruttó 103,3554%-on kerül beértékelésre. Amennyiben a Kötvény értékesíthető, akkor az ellenértéke 103.355,40 dollár, ebben az esetben Ön 3.355,40 dollár nyereséget realizál.

### Példa 2

Tegyük fel, Ön kibocsátáskor megvett 100.000 dollár össznévértékű (azaz, 100 db 1.000 dollár névértékű) eredetileg 4 éves lejáratú, fix kamatozású RBUSD28\_2 Kötvényt. A Kötvény lejáratig hátralevő ideje 4 év, a Kötvény névleges kamata 4,50%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 100,00%, tehát a Kötvény 100.000 dollárba került. Amennyiben hozamemelkedés tapasztalható, és például a Kötvény hozama 4,50%-ról 5,50%-ra emelkedik 2025.01.15-én akkor ugyanez a Kötvény bruttó 98,1190%-on kerül beértékelésre. Amennyiben a Kötvény értékesíthető, akkor az ellenértéke 98.119,- dollár, ebben az esetben Ön 1.881,- dollár veszteséget realizál.

### Példa 3

Tegyük fel, Ön ma megvesz egy eredetileg 4 éves lejáratú, fix és változó kamatozású, visszahívható RBUSD28\_2 Kötvényt 100.000 dollár névértéken (azaz, 100 db 1.000 dollár névértékű Kötvényt), és lejáratig tartja. A Kötvény lejáratig hátralevő ideje 4 év, névleges kamata 4,50%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 100%, tehát a Kötvény 100.000 dollárba kerül. Amennyiben a Kibocsátó a Végleges Feltételekben feltüntetett visszahívási jogával élni kíván, úgy a Kötvény futamideje rövidebb lesz és a visszahívási feltételeknek megfelelő kamatot fogja kifizetni, amely 4,50% fix évente. Amennyiben a Kibocsátó nem él a visszahívási jogával, abban az esetben a Kötvény kamatozása módosul, 2027. november 19-től változó kamatozású lesz a Végleges Feltételekben foglaltaknak megfelelően évente az SOFR + 1,00% kamatot fizet ki a 2028. november 19. lejárat napjáig

**\*FIGYELEM! A dokumentumban bemutatott példák nem minden lehetséges kimenetelt mutatnak be. Az érthetőség kedvéért a példák egyszerűek, díjakat, jutalékokat, adókat nem tartalmaznak. Befektetési döntés megalapozására nem elegendők.**

Jelen tájékoztatás nem teljeskörű, részletes információkért figyelmesen olvassa át

- a Végleges Feltételeket; és

---



4. Közepes  
kockázatú  
termék



- az Alaptájékoztatót,

melyek a Kibocsátó honlapján elérhetők.

Gyakorlati információk

- Raiffeisen Bank Zrt. 100 milliárd forint keretösszegű 2024-2025. évi Kötvény program Alaptájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/befektetoi-kapcsolatok>
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganzszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondiciok>
- Befektetések adózása: <http://www.nav.gov.hu/>
- Intézményi védelem: <https://bva.hu/hu/>
- A Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott pénzügyi eszközök árfolyam alakulása: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/arfolyamok>
- Főbb termékek árfolyam alakulása: <http://bet.hu> (Budapesti Értéktőzsde), <https://akk.hu/> (magyar állampapírok), <https://www.mnb.hu/> (valuta és devizaárfolyamok)
- Visszahívható kötvények esetén az EHM (egységesített értékpapír hozammutató) nem kerül megállapításra.

Egyéb tájékoztatás

- A befektetések az adott termék jellegéből adódóan különböző kockázatoknak vannak kitéve, ideértve a befektetett tőke lehetséges elvesztését is. A múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, valamint teljesítményre vonatkozó megbízható következtetést levonni.
- Az egynél több összetevőből álló pénzügyi eszköz kockázata meghaladhatja az egyes összetevők kockázatainak összegét.
- Egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolhatja az elérhető eredményt.
- A befektetési termékkel kapcsolatos minden adóügyi következmény kizárólag az Ügyfél egyedi körülményei alapján ítélni meg és a jövőben változhat a jogszabályi változások függvényében.
- A jelen dokumentum tájékoztatási célt szolgál, és nem minősül a Raiffeisen Bank Zrt. részéről befektetési termék vagy szolgáltatás megvásárlására vagy eladására vonatkozó ajánlatnak, befektetési- vagy adótanácsadásnak. Ennek megfelelően mielőtt befektetési döntést hoz, kérjük mérlegelje a befektetés megfelelőségét tekintettel saját céljaira, igényeire, pénzügyi helyzetére és a kockázatokra.

A terméktájékoztatót átvettem: 202... év ..... hónap ... nap

.....  
aláírás