

Terméktájékoztató
Raiffeisen USD Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior Visszahívható Kötvény

Termékleírás

A Raiffeisen Bank (a **Kibocsátó**) a 100.000.000.000 forint keretösszegű 2022-23. évi Kötvény Programja keretében több ütemben ún. MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) 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 2025 2
(a **Kötvény**)

Termék azonosító: RBUSD25 2

ISIN kód: HU0000361985

Futamidő: A Kötvény futamideje három év, ahol a Kibocsátónak a második év végén visszahívási joga van (3NC2). Amennyiben a Kibocsátó él visszaváltási jogával, akkor a második 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 6,50% fix kamatot fizet a visszaváltás napjáig. Amennyiben a Kibocsátó nem él a visszaváltási jogával, akkor 2024. november 28-tól kezdődően a Kötvény változó kamatot fizet, ahol a kamatláb mértéke SOFR referencia kamatláb és a Kötvény kibocsátásakor meghatározott 1,85% kamatfelár összege. A Kumulált Napi SOFR (*Compounded Daily SOFR*) referencia kamatlábat a Végleges Feltételekben meghatározott képlet alkalmazásával kell kiszámítani.

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

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

Devizanem: amerikai dollár (**dollár**)

Kamatláb: 6,50% p.a., majd 2024. november 28-tól SOFR+1,85%

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

Kamatfizetési napok fix kamatozási periódusokban: 2023.11.28., 2024.11.28.

Kamatfizetési nap a változó kamatozási periódusban: 2025.11.28.

Jegyzési időszak: 2022. november 14.-2022. november 24. 12:00 óráig

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

A Kötvények jellemzői:

- A Kötvények olyan kamatlábbal kamatoznak, amely fix kamatlábról változó kamatlábra vált át. Az ilyen átváltás hatással lehet a Kötvények másodlagos piacára és piaci értékére.
- A Kötvények szabályozási okokból a Magyar Nemzeti Bank (az **MNB**) előzetes engedélye mellett bármikor visszaválthatóak. Amennyiben a Kibocsátó él visszaváltási jogával, akkor a Kibocsátó a visszaváltási napon kifizeti a kötvényekből fakadó tőketartozást és a visszaváltás napjáig esedékes kamatot.
- A 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 Kibocsátó nem lesz képes teljesíteni a szavatolótőkére és az elfogadható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményeket, az MNB, mint szanalási hatóság a Kötvények leírását vagy elsődleges alapvető tőkeeszközzé alakítását rendelheti el.
- 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 garanciája.
- Függetlenül attól, hogy a Kibocsátó tervezi a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését, nem garantálható, hogy a Kötvények tekintetében likvid másodlagos piac fog kialakulni.

A Kötvényekkel kapcsolatos részletes információkat az Alaptájékoztató és Végleges Feltételek tartalmazzák. 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 (Pl: 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 kielégítési sorrendben a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a Hpt.) 57. § (1b) bekezdés (b) pontja 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 Szenior 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. Egymással és a Kibocsátó mindenkori Nem Elsőbbségi Szenior Instrumentumai szerinti kötelezettségeivel (ide nem értve a Kibocsátónak azon előresorolt instrumentumait vagy kötelezettségeit, amelyek az Előresorolt, de nem Elsőbbségi Szenior 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 mindenkor fennálló, (i) CRR 52. Cikke szerinti kiegészítő alapvető (ún. Additional Tier 1) tőkeelemnek minősülő instrumentumaihoz képest; (ii) törzsrészcsevényeihez 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).

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 várta 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?

Olyan befektetőknek, akik éven túli (vagy közép távú) fix kamatozású befektetési lehetőséget keresnek, és nem szándékoznak a futamidő alatt eladni a Kötvényeket.

Szcenáriók

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 hároméves futamidejű, a Kibocsátó számára visszaváltási jogot tartalmazó RBUSD25 2 Kötvényt. A Kötvény lejáratig hátralevő ideje 3 év, névleges kamata 6,50%, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 100,00%, tehát a Kötvény 100.000 dollárba került. Amennyiben hozamcsökkenés tapasztalható és például a Kötvény hozama 6,50%-ról 3,50%-ra csökken 2023.03.21-én, akkor ugyanez a Kötvény bruttó 107,5807%-on kerül beértékelésre. Amennyiben a Kötvény értékesíthető, akkor az ellenértéke 107.580,7 dollár, ebben az esetben Ön 7.580,7 dollár nyereséget realizál.

Példa 2

Tegyük fel, Ön kibocsátáskor megvett 100.000 dollár össznévértékű (azaz, 100 db 1.000 dollár névértékű) eredetileg 3 éves lejáratú, fix kamatozású RBUSD25 2 Kötvényt. A Kötvény lejáratig hátralevő ideje 3 év, a Kötvény névleges kamata 6,50%, 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 6,50%-ról 8,00%-ra emelkedik 2023.03.21-én akkor ugyanez a Kötvény bruttó 96,4570%-on kerül beértékelésre. Amennyiben a Kötvény értékesíthető, akkor az ellenértéke 96.457 dollár, ebben az esetben Ön 3.543 dollár veszteséget realizál.

Példa 3

Tegyük fel, Ön ma megvesz egy eredetileg 3 éves lejáratú, fix és változó kamatozású, visszahívható RBUSD25 2 Kötvényt 100.000 dollár névértéken (azaz, 100 db 1.000 dollár névértékű Kötvényt), és lejáratig tartja. A Kötvény lejáratig hátralevő ideje 3 év, névleges kamata 6,50%, 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 6,50% fix évente. Amennyiben a Kibocsátó nem él a visszahívási jogával, abban az esetben a Kötvény kamatozása módosul, 2024. november 28-tól változó kamatozású lesz a Végleges Feltételekben foglaltaknak megfelelően az SOFR + 1,85% kamatot fizet ki a 2025. november 28. lejárat napján.

***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 elegendőek.**

Jelen tájékoztatás nem teljeskörű, részletes információkért figyelmesen olvassa át

- a Végleges Feltételeket; és
- az Alaptájékoztatót,

melyek a Kibocsátó honlapján elérhetők.

Gyakorlati információk

- Raiffeisen Bank Zrt. 100 milliárd forint keretösszegű 2022-2023. évi Kötvény program Alaptájékoztató: https://www.raiffeisen.hu/documents/bank/termek/befektetes/MiFID_ugyfeltajekoztato_HU.pdf
- Termékekkel kapcsolatos leírások és értelmezések: <https://www.raiffeisen.hu/treasury-utikalauz>
- Befektetési terméktájékoztató: <https://www.raiffeisen.hu/maganszemely/megtakaritas-befektetes/befektetesi-tajekoztato>
- Termékekkel kapcsolatos díjak és költségek: <https://www.raiffeisen.hu/hasznos/kondiciok>
- Befektetések adózása: <http://www.nav.gov.hu/>
- Intézményi védelem: <http://www.oba.hu/> és <http://www.bva.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), <http://akk.hu> (magyar állampapírok), <http://www.mnb.hu> (valuta és deviza árfolyamok)
- 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 ítéltető 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

.....
alírással